

**MNK Seguros, S.A.**  
**Estados financieros Internos**  
**(no Auditados)**  
**30 de septiembre 2025.**

**MNK Seguros, S.A.**  
**Balance general**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>₡ 8,365,199,462</b>	<b>₡ 5,977,311,203</b>
Efectivo		2,756,000	2,821,950
Depósitos a vista en entidades financieras del país		8,243,089,889	5,806,005,580
Disponibilidades Restringidas		119,353,573	168,483,672
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>₡ 8,817,179,070</b>	<b>₡ 6,457,098,856</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		8,677,266,778	6,337,152,430
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		139,912,292	119,946,426
<b>Comisiones, primas y cuentas por cobrar</b>	<b>6</b>	<b>₡ 2,549,015,382</b>	<b>₡ 847,029,656</b>
Primas por cobrar		1,890,649,088	922,339
Primas vencidas		17,056,414	5,334,462
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		5,034,411	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		76,640,420	231,022,952
Otras cuentas por cobrar		1,202,012,735	1,142,832,404
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)		(642,377,687)	(533,082,500)
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	<b>14</b>	<b>₡ 8,703,460,277</b>	<b>₡ 5,572,912,678</b>
Participación del reaseguro en la provisión primas no devengadas		3,121,219,264	1,824,405,056
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		5,579,754,126	3,748,507,622
Participación del reaseguro en la provisión matemática		2,486,887	-
<b>Bienes muebles e inmuebles</b>	<b>7</b>	<b>₡ 272,921,564</b>	<b>₡ 129,544,222</b>
Equipos y mobiliario		242,991,589	234,385,204
Equipos de computación		78,199,893	73,175,390
Vehículos		34,453,703	22,506,800
Bienes tomados en arrendamiento financiero		540,220,302	275,954,634
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(622,943,922)	(476,477,806)
<b>Otros activos</b>		<b>₡ 3,876,658,364</b>	<b>₡ 3,285,353,051</b>
Gastos pagados por anticipado	<b>8</b>	637,189,822	812,318,716
Cargos diferidos	<b>9</b>	964,342,608	651,580,625
Bienes diversos	<b>9</b>	1,708,163,437	1,784,069,033
Activos intangibles	<b>10</b>	543,583,952	24,395,579
Otros activos restringidos	<b>11</b>	23,378,544	12,989,099
<b>Total activo</b>		<b>₡ 32,584,434,118</b>	<b>₡ 22,269,249,667</b>

(Continúa)

Boris Ovares  
Contador General

Mie Madrigal  
Auditora Interna

Ramón Fernández  
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Balance general**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

(expresado en colones costarricenses)

**PASIVO**

<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>207 563 058</b>	<b>62 329 083</b>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	13	207 563 058	62 329 083
<b>Cuentas por pagar y comisiones</b>		<b>734 417 480</b>	<b>1 901 385 294</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	12	734 417 480	1 901 385 294
<b>Provisiones técnicas</b>		<b>15 696 821 060</b>	<b>10 728 862 611</b>
Provisiones para primas no devengadas		8 209 009 122	4 299 550 772
Provisión para insuficiencia de primas		271 791 139	190 608 148
Provisión para siniestros reportados		6 090 408 631	5 417 460 064
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		597 430 656	504 721 755
Provisión de riesgos catastróficos		518 691 889	316 521 872
Provisión matemática de seguro obligatorio riesgos de trabajo		9 489 623	-
<b>Cuentas acreedoras y deudoras por operaciones de reaseguro</b>		<b>3 798 483 691</b>	<b>903 203 857</b>
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	15	3 798 483 691	903 203 857
<b>Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios</b>		<b>944 330 615</b>	<b>713 105 690</b>
Obligaciones con asegurados	16	868 657 335	383 998 694
Obligaciones con agentes e intermediarios	16	75 673 280	329 106 996
<b>Total Pasivo</b>		<b>¢ 21 381 615 904</b>	<b>¢ 14 308 886 534</b>

**PATRIMONIO**

<b>Capital social y capital mínimo funcionamiento</b>	17	<b>19 740 376 654</b>	<b>13 060 496 654</b>
Capital pagado		19 740 376 654	13 060 496 654
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>159 530</b>	<b>2 030 999 530</b>
Aportes para incrementos de capital		159 530	2 030 999 530
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(341 012 320)</b>	<b>(244 248 954)</b>
Ajustes al valor de los activos		(341 012 320)	(244 248 954)
<b>Reservas patrimoniales</b>	18	<b>22 084 518</b>	<b>22 084 518</b>
Reserva legal		22 084 518	22 084 518
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>(7 968 390 115)</b>	<b>(6 263 096 247)</b>
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		318 288 424	318 288 424
(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(8 286 678 539)	(6 581 384 671)
<b>Resultado del período</b>		<b>(250 400 053)</b>	<b>(645 872 368)</b>
(Pérdida neta del período)		(250 400 053)	(645 872 368)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>11 202 818 214</b>	<b>7 960 363 133</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>¢ 32 584 434 118</b>	<b>¢ 22 269 249 667</b>
<b>Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras (8.020)</b>	30	<b>¢ 12 303 289 401 498</b>	<b>¢ 15 458 840 458 908</b>

Boris Ovares  
Contador General

Mie Madrigal  
Auditora Interna

Ramón Fernández  
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Estado de resultados integral**  
**Para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024**

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	2025	2024
<b>I. Ingresos por operaciones de seguro</b>		₡ 20 768 665 305	₡ 12 765 641 554
<b>Ingresos por primas</b>	19	18 356 248 678	11 169 423 764
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		18 356 248 678	11 169 423 764
<b>Ingresos por comisiones y participaciones</b>	20	1 496 459 884	874 700 392
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		1 496 459 884	874 700 392
<b>Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido</b>	20	915 956 743	721 517 398
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		915 956 743	806 845 998
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro retrocedido		-	(85 328 601)
<b>II. Gastos por operaciones de seguro</b>		19 224 221 287	12 405 078 773
<b>Gastos por prestaciones</b>	22	4 208 281 771	3 261 379 483
Siniestros pagados, seguro directo		4 208 281 771	3 261 379 483
<b>Gastos por comisiones y participaciones</b>		1 981 047 246	1 732 010 096
Gasto por Comisiones, seguro directo.		1 981 047 246	1 732 010 096
<b>Gastos de administración técnicos</b>	25	4 188 095 770	2 502 563 447
Gastos de personal técnicos		2 136 818 884	1 240 849 959
Gastos por servicios externos técnicos		1 107 369 661	773 624 530
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		60 644 269	48 247 619
Gastos de infraestructura técnicos		145 683 895	116 295 116
Gastos generales técnicos		737 579 062	323 546 223
<b>Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas</b>	21	8 846 796 500	4 909 125 748
Primas cedidas, reaseguro cedido		8 846 796 500	4 909 125 748
<b>III. Variación +/- de las provisiones técnicas</b>		(1 151 968 964)	(636 547 286)
<b>Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas</b>	23	31 399 916 770	22 184 675 517
Ajustes a las provisiones técnicas		31 399 916 770	22 184 675 517
<b>Gastos por ajustes a las provisiones técnicas</b>	23	32 551 885 734	22 821 222 803
Ajustes a las provisiones técnicas		32 551 885 734	22 821 222 803
<b>A. Utilidad (pérdida) bruta por operación de seguros (I - II + III)</b>		392 475 054	(275 984 505)
<b>I. Ingresos financieros</b>	24	1 415 295 584	1 882 990 746
Ingresos financieros por disponibilidades		262 304 112	107 766 592
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		262 605 862	273 148 935
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		709 107 002	1 467 748 225
Otros ingresos financieros		181 278 607	34 326 994
<b>II. Gastos financieros</b>	24	903 717 060	1 411 396 806
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		12 067 308	4 263 877
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		886 155 548	1 402 417 970
Otros gastos financieros		5 494 204	4 714 959
<b>B. Resultado financiero (I - II)</b>		511 578 523	471 593 940
<b>C. Utilidad por operación de seguros (A + B)</b>		904 053 577	195 609 435

(Continúa)

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Estado de resultados integral**  
**Para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024**

(expresado en colones costarricenses)

<b>I. Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>	<b>13,162,851</b>	<b>53,775,945</b>
Disminución de estimación de cartera de créditos	13,162,851	47,229,439
Disminución de provisiones	-	6,546,506
<b>II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>93,469,799</b>	<b>337,937,305</b>
Otros ingresos operativos	93,469,799	337,937,305
<b>III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>	<b>71,230,337</b>	<b>445,109,641</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	71,230,337	445,109,641
<b>IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>1,021,519,749</b>	<b>846,353,732</b>
Comisiones por servicios	146,528,543	122,007,699
Gastos por provisiones	33,257,833	-
Otros gastos operativos	841,733,372	724,346,033
<b>V. Gastos de administración no técnicos</b>	<b>25</b>	<b>168,336,195</b>
Gastos de personal no técnicos	38,144,849	17,207,153
Gastos por servicios externos no técnicos	73,899,813	50,683,640
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos	11,371,249	5,263,883
Gastos de infraestructura no técnicos	19,583,817	17,625,065
Gastos generales no técnicos	25,336,467	13,012,388
<b>D. Resultado de las otras operaciones (I+II-III-IV-V)</b>		<b>(1,154,453,631)</b>
<b>E. (Perdida) Utilidad neta antes de impuestos y participaciones (C + D)</b>		<b>(250,400,053)</b>
<b>F. Impuesto sobre la utilidad</b>		
Disminución del impuesto sobre la renta	-	(162,060,450)
<b>G. Utilidad (pérdida) después de impuestos y antes de PARTICIPACIONES (E-F)</b>		<b>(250,400,053)</b>
<b>I. (Pérdida) utilidad neta del período (G-H)</b>		<b>(250,400,053)</b>
<b>Otro resultado integral</b>		
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	328,406,249	(224,641,430)
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>¢ 78,006,196</b>	<b>¢ (870,513,798)</b>

Boris Ovares  
Contador General

Mie Madrigal  
Auditora Interna

Ramón Fernández  
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Para los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024**  
*(expresado en colones costarricenses)*

---

	Notas #	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
<b>Saldo al 01 de Enero año 2024</b>	17-18	₡ 13,060,496,654	₡ 159,530	₡ (19,607,525)	₡ 22,084,519	₡ (6,263,096,248)	₡ 6,800,036,930
Resultado del periodo 2024		-	-	-	-	(1,705,293,869)	(1,705,293,869)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	(649,811,044)	-	-	(649,811,044)
Capital pagado adicional		2,030,840,000	4,649,040,000	-	-	-	6,679,880,000
<b>Saldo al 01 de enero año 2025</b>	17-18	₡ 15,091,336,654	₡ 4,649,199,530	₡ (669,418,569)	₡ 22,084,519	₡ (7,968,390,117)	₡ 11,124,812,017
Resultado del periodo 2024		-	-	-	-	(250,400,053)	(250,400,053)
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	328,406,249	-	-	328,406,249
Capital pagado adicional		4,649,040,000	(4,649,040,000)	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre Periodo 2025</b>	17-18	₡ 19,740,376,654	₡ 159,530	₡ (341,012,320)	₡ 22,084,519	₡ (8,218,790,170)	₡ 11,202,818,213

Boris Ovares  
Contador General

Mie Madrigal  
Auditora Interna

Ramón Fernández  
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Para los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024**  
*(expresado en colones costarricenses)*

	Nota	2025	2024
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		₡ (250,400,053)	₡ (645,872,368)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		577,903,471	161,641,993
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		177,048,546	(65,335,085)
Pérdidas por otras estimaciones		11,738,750	27,898,235
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		90,362,431	86,833,407
Depreciaciones y amortizaciones		298,753,744	112,245,436
Variación en los activos (aumento), o disminución		(5,618,855,213)	(676,341,872)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		(1,758,046,680)	380,282,966
Provisiones técnicas		(3,500,484,724)	1,076,060,188
Otros activos		(360,323,810)	(2,132,685,025)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		<b>7,652,657,676</b>	<b>2,104,547,625</b>
Otras cuentas por pagar y provisiones		32,939,400	1,105,222,349
Provisiones técnicas		4,626,965,334	1,076,060,188
Otros pasivos		3,560,102,658	662,444,351
Interés financieros, neto		172,729,347	213,235,813
Impuestos pagados		(740,079,064)	(952,415,076)
<b>Flujos de efectivo (usados en) provistos por actividades de operación</b>		<b>2,361,305,880</b>	<b>943,975,379</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(2,997,019,908)	(373,635,429)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		155,676,902	(437,877,244)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(23,484,464)	9,193,899
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>		<b>(2,864,827,470)</b>	<b>(802,318,774)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		102,293,914	(58,247,783)
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	2,030,840,000
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<b>102,293,914</b>	<b>1,972,592,217</b>
Aumento neto en efectivo y equivalentes		(401,227,676)	580,483,907
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		8,766,427,137	5,396,827,296
Efectivo y equivalentes al final del periodo	4	<b>₡ 8,365,199,462</b>	<b>₡ 5,977,311,203</b>

Boris Ovares  
Contador General

Mie Madrigal  
Auditora Interna

Ramón Fernández  
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 1. Información general**

i. Domicilio y forma legal

MNK Seguros S.A. cédula jurídica N° 3-101-666929 es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. La principal actividad de la compañía es la venta de seguros. La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 13 de setiembre del 2013, con la licencia A13, según resolución SGS-DES-O-1002-2013 emitida por la Superintendencia General de Seguros.

Las operaciones de seguros de Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley 8653 del 7 agosto de 2009. MNK Seguros S.A. se dedica a venta de seguros en la categoría de seguros generales entre ellos los correspondientes a seguros de automóvil, aviación, mercancías transportadas, Incendio y líneas aliadas, otros daños a los bienes, responsabilidad civil, caución, y pérdidas pecuniarias.

La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada en San José, Mata Redonda, Sabana Norte, 100 mts este de Agencia Datsun Nissan.

ii. País de Constitución

MNK Seguros S.A. es una sociedad creada en la República de Costa Rica. Se constituyó el 31 de enero del 2013 con el fin de operar en el mercado de seguros del país.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

La principal actividad de la Compañía es la suscripción de seguros generales en el mercado local.

iv. Número de sucursales y agencias

Al corte del 30 de septiembre del 2025 la entidad únicamente cuenta con las oficinas centrales ubicadas en San José.

v. Dirección del sitio web

El sitio web de la compañía es [www.mnkseguros.com](http://www.mnkseguros.com)

vi. Número de trabajadores al corte de estados financieros

Al corte al 30 de septiembre del 2025 la entidad cuenta con 132 funcionarios, y al 30 de septiembre del 2024 contaba con 89 funcionarios.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 2. Base de preparación de los estados financieros.**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas 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 Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2021, 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 2023 no implicó cambios importantes en las políticas contables previamente aplicadas por la Compañía.

**2.2 Bases de medición**

Los estados financieros se presentan sobre la base del costo amortizado o costo histórico, excepto las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

La Compañía ha definido que el colón costarricense es su moneda funcional, la cual es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Los estados financieros están expresados en colones de Costa Rica, conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de septiembre del 2025, ese tipo de cambio se estableció en ¢498,65 para la compra y ¢506 para la venta, para el 30 de septiembre del 2024 se estableció en ¢516,86 para la compra y 522,87 para la venta.

**2.4 Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten. Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a:

- La determinación de las vidas útiles de los activos fijos.
- La determinación del impuesto sobre la renta corriente.
- La determinación de las provisiones de los contratos de seguros.
- La determinación del valor razonable de los activos financieros.
- El período de amortización de activos intangibles.
- El período de amortización de los pagos anticipados.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**2.5 Decisiones Críticas de Contabilidad, estimaciones y supuestos contables**

**Provisiones para pérdidas crediticias esperadas**

La estimación de pérdidas crediticias esperadas requiere cierto grado de juicio y especulación. Se basa en la pérdida crediticia esperada de por vida, agrupada en función de los días vencidos y se hacen suposiciones para asignar una tasa de pérdida crediticia esperada general para cada grupo. Estas suposiciones incluyen la experiencia de ventas reciente, las tasas históricas de recolección y la información prospectiva que está disponible. La compañía no considera establecer una provisión para pérdidas crediticias esperadas ya que su impacto no ha sido significativo.

**2.6 Negocio en marcha**

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. No se tienen intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones. Mientras la empresa no alcance su punto de equilibrio, los socios han provisto y tienen presupuestados los recursos económicos necesarios para el desarrollo de las operaciones de la compañía.

**2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos**

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y/o se recibe el servicio, y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

**Nota 3. Principales políticas contables utilizadas.**

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

**3.1. Moneda extranjera**

Las partidas monetarias mantenidas en moneda extranjera son convertidas a colones a la tasa de cambio del Banco Central de Costa Rica de la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

**3.2. 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 a 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.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**3.3 Instrumentos Financieros**

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

**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).

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Inicialmente las inversiones son registradas al costo, el cual incluye el costo de transacción de estos.

Posterior a la medición inicial la Compañía procede de la siguiente forma:

*a. Valores disponibles para la venta*

Conforme a lo dispuesto por la SUGESE, la compañía clasifica sus inversiones como disponibles para la venta. Conforme a la norma contable, estos valores se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

determine que éstos han sufrido un deterioro de valor. El valor razonable para las inversiones disponibles para la venta se determina por referencia a su precio cotizado de compra a la fecha del balance, información obtenida de la empresa Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. en adelante PIPCA, quien es un proveedor de precios debidamente autorizado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL.)

*b. Inversiones mantenidas para negociar*

Un instrumento es clasificado como inversión mantenida para negociar si ha sido designado como tal desde su reconocimiento y si la Compañía administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable (con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el puesto de bolsa) en concordancia con el documento de administración de riesgo o estrategia de inversión de MNK Seguros S.A. En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de resultados integral. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

**3.4 Contratos de seguros**

Los contratos por medio de los cuales MNK Seguros S.A. acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) afecta adversamente al tenedor de la póliza, se califican como contratos de seguros.

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

**a. Ingreso por primas de seguros y cuentas relacionadas**

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. Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro netas o efectivas, ósea corresponde a primas emitidas menos primas anuladas. La provisión para primas no devengadas representa la porción de las primas suscritas no devengadas a la fecha de corte del período y las primas por cobrar corresponden a las primas emitidas y pendientes de cobro de los tomadores de seguros. Al 30 de septiembre del 2025 las primas por cobrar se registraron de acuerdo con la vigencia del contrato.

**b. Deterioro en el valor de las primas por cobrar**

Respecto a la estimación por deterioro de primas y cuentas por cobrar, se realizará en base a el acuerdo SUGE 6-18 Reglamentos de Información Financiera, artículo 9. NIC 8 Estimaciones Contables – deterioro de las primas vencidas, por el cual se establecen los siguientes criterios para la estimación:

- Primas vencidas con antigüedad igual o superior a seis meses no reclamadas judicialmente: deberán ser objeto de corrección por su importe íntegro.
- Primas vencidas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses, no

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 50 por ciento.

- Primas devengadas vencidas con antigüedad igual o inferior a tres meses, no reclamadas judicialmente: se corregirán aplicando un factor del 25 por ciento.

**c. Indemnizaciones**

Las indemnizaciones corresponden a la materialización del riesgo. Comprende los siniestros pagados durante el período, sus costos derivados y el cambio en la provisión para reclamos pendientes. La provisión para reclamos pendientes comprende todos los reclamos incurridos, pero no pagados a la fecha del balance general, así como todos aquellos costos relacionados con los mismos. La provisión por reclamos pendientes a la fecha del balance puede ser superior o inferior al monto final del reclamo provisionado. El ajuste final a dichas diferencias será contabilizado al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

**d. Reaseguros**

Como parte de su giro de negocio, la Compañía suscribe contratos de reaseguro con diversas empresas reaseguradoras internacionales. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de protegerse y recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes, orientado siempre a dispersar los riesgos. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos con los diferentes reaseguradores (nota 16).

Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador. Estos acuerdos de reaseguro no relevan a la Compañía de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las políticas contables relacionadas con el reaseguro son las siguientes:

- Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados integral y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.
- Los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro hacia los diferentes reaseguradores contratados son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables conforme a tales contratos son contabilizadas en el mismo año que el reclamo relacionado se registra.
- Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados que se relacionan con las pólizas reaseguradas.
- Las comisiones por contratos de reaseguros (también conocida como descuento por cesión) se registran como ingresos a medida que se ceden y devengan las primas de seguro directo. Las comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido y retrocedido, equivalente al valor de la comisión de reaseguro pactada, se registran con un cargo a la cuenta acreedora de operaciones de reaseguro.
- Los reaseguradores involucrados en estos contratos poseen calificaciones de riesgo internacional que demuestran su solidez y respaldo conforme a lo establecido en el Reglamento de Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro vigente
- MNK Seguros S.A. cuenta con contratos de reaseguro operativo que dan respaldo a las operaciones (contrato de working cover y contrato tent plan de exceso de pérdida, para los

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- riesgos relacionados con bienes y automóviles.)
- Por otra parte, para pólizas específicas (principalmente en el ramo caución e incendio) se han suscrito reaseguros facultativos con el propósito de dispersar los riesgos asociados.

**3.5 Provisiones Técnicas**

Las provisiones representan obligaciones que han sido adquiridas que regularmente tienen su origen en compromisos de índole legal o de carácter implícito. El monto de las provisiones registradas se reconsidera de manera continua para que el monto originalmente reconocido como provisión sea el que refleje de mejor manera la obligación que se tiene con terceras personas. Las provisiones técnicas se calculan de acuerdo con lo establecido en el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros Emitido por la SUGESE, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión:

**a. Provisión para primas no devengadas**

La provisión técnica de prima no devengada 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 la fecha de vencimiento del contrato.

**b. Provisión por Insuficiencia de primas**

La provisión por insuficiencia de prima (PIP) complementará a la provisión para prima no devengada (PPND) en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por MNK Seguros S.A. correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cálculo (fecha de cierre). La metodología para llegar al modelo de cálculo de la Provisión por Insuficiencia de Primas (PIP) es utilizar el método del ANEXO PT-2 establecido por la SUGESE. "Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros – SUGESE 02-13".

**c. Provisión para siniestros reportados**

La provisión para siniestros reportados representa el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cálculo. Esta provisión incluye el importe de todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes de la fecha de cálculo (fecha de cierre). Forman parte de ella los gastos imputables a prestaciones y, en su caso, los intereses de mora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido MNK Seguros S.A. El cálculo de la provisión se realiza de forma individual para cada siniestro.

**d. Provisión para siniestros ocurridos y no reportados**

Por otra parte, conforme a lo establecido en el Reglamento de Solvencia para Entidades de Seguro y Reaseguro vigente, la provisión para siniestros ocurridos y no reportados se calcula por grupos de riesgos homogéneos y como mínimo por líneas de seguros, y determina el importe estimado de los siniestros ocurridos antes de la fecha de cálculo y no declarados en esa fecha. MNK Seguros S.A.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

utiliza el método de triángulos para el cálculo de la provisión para siniestros ocurridos y no reportados, incluyendo en el cálculo la estimación de la insuficiencia de la provisión para siniestros reportados al inicio del período que se haya generado durante los últimos doce meses, conforme a la normativa citada.

**e. Provisión de riesgos catastróficos**

La provisión de riesgos catastróficos de los seguros de terremoto y erupción volcánica tendrá como objeto, compensar las pérdidas derivadas de alguna de las siguientes circunstancias:

- De la ocurrencia de un evento de terremoto o erupción volcánica que produzca reclamaciones.
- Cuando ocurra la insolvencia de alguno de los reaseguradores a los cuales la entidad le hubiese cedido parte de los riesgos asegurados o que por algún otro motivo el reasegurador no proceda con el pago esperado, y ello implique que la entidad aseguradora no cuente con el apoyo económico previsto para el pago de reclamaciones brutas de terremoto o erupción volcánica, y ello le ocasione pérdidas.
- Cuando después de un evento catastrófico de terremoto o erupción volcánica una entidad tenga que contratar la reinstalación de sus coberturas de reaseguro de exceso de pérdida y el costo de la reinstalación le ocasione pérdidas.

En el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros se establece su cálculo.

**3.6. 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 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:

• Equipos y mobiliario	10%
• Equipos de Computación	20%
• Vehículos	10%

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.

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

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

incluyen en los resultados del año en que se realizan.

**3.7. 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 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 10 años son definidas como finitas y son amortizadas 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.

**3.8. Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía de acuerdo con lo que indica el Código de Trabajo. La compañía aplica la política de no provisionar auxilio de cesantía y reconocer el gasto correspondiente por dicho derecho a los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión, en el momento que se de cualquiera de los causales anteriores.

**3.9. Pasivos acumulados**

**a. Aguinaldo**

El aguinaldo corresponde a un pago de un doceavo de los salarios devengados de acuerdo con la ley. Conforme a lo establecido en el Código de Trabajo, este pago se efectúa en diciembre de cada año salvo en el caso que un empleado finalice su relación laboral con la empresa antes de la fecha indicada, donde independientemente del motivo de la liquidación laboral, el pago se efectúa con el resto de sus derechos laborales correspondientes.

**b. Vacaciones**

Conforme a lo establecido en el Código de Trabajo vigente, por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones pagas que equivalen a 4,16% de los salarios devengados. La compañía aplica la política de provisionar el gasto por vacaciones. Al 30 de septiembre del 2025 y 2024, la provisión por vacaciones es de ₡69,259,354 y ₡53,531,019 respectivamente.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**3.10 Arrendamientos**

La Compañía aplicó la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2021. Como resultado, la Aseguradora ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento como se detalla a continuación.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento.

Los detalles de los cambios en las políticas contables se describen a continuación. Además, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 generalmente no han sido aplicados a la información comparativa.

**Definición de un contrato de arrendamiento**

Anteriormente, la Compañía determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. Según la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Entidad aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento. La definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó a todos los contratos celebrados o modificados que se encuentran vigentes.

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes. Los activos por derecho de uso se miden a una cantidad igual al pasivo de arrendamiento.

La Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Se excluyeron los contratos que presentan un activo subyacente igual o menor a US\$5,000 o su equivalente en colones al tipo de cambio a la fecha de evaluación.

**3.11 Capital mínimo de constitución**

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades de Seguros Generales de tres millones de unidades de desarrollo (UDES 3,000,000), el cual considera el valor de la unidad de desarrollo del último día de cada mes. Debido a que el capital accionario está suscrito en unidades de desarrollo, conforme a lo establecido en la normativa vigente, MNK Seguros S.A. está obligada a actualizar el valor contable del capital mínimo requerido por ley conforme al valor de la unidad de desarrollo vigente al cierre de cada mes.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Al 30 de septiembre 2025 y 2024, el capital social mínimo requerido es por un monto de ₡3,017,631,000 (a un valor de 1,005.8770 por cada UDS), y ₡3,042,771,000 (a un valor de 1,014.257 por cada UDS) respectivamente, a esa fecha el capital social de la compañía está constituido por un monto superior.

**3.12 Reservas patrimoniales**

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

**3.13 Utilidad neta por acción**

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y preferentes entre el promedio ponderado de acciones comunes y preferentes en circulación durante el período. Al 30 de septiembre del 2025 y 2024 no presenta utilidad neta por acción.

**3.14 Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquier ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente. El ajuste resultante que corresponde al período es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de las utilidades retenidas acumuladas, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores. Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas se registran en resultados.

**3.15 Impuesto de 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.

**Impuesto de renta diferido**

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales.

Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

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.

**3.16 Impuesto al valor agregado**

De acuerdo con la legislación fiscal del país, las primas por concepto de pólizas de seguros generales (salvo las pólizas de cosechas agrícolas y de las viviendas de interés social) se encuentran afectas al Impuesto al 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.

**3.17 Deterioro en el valor de los activos**

La Normativa citada requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para MNK Seguros S.A. el valor de uso es el apropiado; se calcula trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo. Una unidad generadora de efectivo es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos. A la fecha, no se tienen indicaciones internas ni externas que sugieran que existen pérdidas por deterioro en el valor de los activos, salvo por la estimación por deterioro de primas cuya política contable se explica 3.4.b y la estimación del deterioro de la cartera de créditos vigente (nota 6).

**3.18 Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

Como se revela en la nota 6 para septiembre 2025 la compañía no posee saldos y transacciones con Compañías relacionadas.

**3.19 Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudora**

Corresponde a los documentos de respaldo por pólizas de seguros vigentes custodiados por la entidad de seguros. El registro se lleva según ramo y línea de seguro, tanto para seguro directo como para reaseguro.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 4. Disponibilidades**

El detalle de disponibilidades al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Efectivo	₡ 2,756,000	₡ 2,821,950
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	8,243,089,889	5,806,005,580
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	-	-
Disponibilidades restringidas	<u>119,353,573</u>	<u>168,483,672</u>
<b>Total</b>	<b><u>₡ 8,365,199,462</u></b>	<b><u>₡ 5,977,311,203</u></b>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 30 de septiembre de 2025 las disponibilidades restringidas corresponden a los depósitos de garantía en efectivo por las pólizas de cauciones. Al 30 de septiembre 2024 no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósitos a la vista.

**Nota 5. Inversiones en instrumentos financieros**

El detalle de inversiones en instrumentos financieros al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-
Instrumentos financieros del B.C.C.R/Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	379,574,448	₡ 389,131,782
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país /Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	5,675,980,121	₡ 3,915,830,952
Instrumentos financieros en entidades del Sistema Bancario Nacional/ Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	2,321,283,650	₡ 612,609,898
Instrumentos financieros de bancos centrales y de entidades del sector público del exterior/Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	79,307,778	₡ 79,469,425
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior/Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	56,880,088	₡ 468,892,479
Instrumentos financieros en el sector privado no financiero del exterior/Respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital.	164,240,693	₡ 871,217,894
<b>Subtotal</b>	<b>8,677,266,778</b>	<b>6,337,152,430</b>
Productos a cobrar por inversiones en instrumentos financieros	<u>139,912,292</u>	<u>119,946,426</u>
<b>Total</b>	<b><u>₡ 8,817,179,070</u></b>	<b><u>₡ 6,457,098,856</u></b>

La compañía posee inversiones disponibles para la venta en títulos de Gobierno, con tasas de interés en colones hasta 7,82%, con vencimientos al 2026, con respecto a las tasas de interés en otras monedas van de 5,63% hasta 9,20%, con vencimiento entre 2026 y 2044. Se poseen títulos valor

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

como certificados de Inversión con vencimiento al 2025, con tasa de interés del 3,90%. Se posee en entidades públicas y privadas tanto financieras como no financieras del exterior acciones y bonos con tasas de interés hasta 4,81% con fecha de vencimiento desde 2025 hasta 2029.

**5.1. Desglose Inversiones en Instrumentos Financieros**

Al 30 de septiembre las Inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente forma:

**5.2. Cuentas y productos por cobrar por inversiones en instrumentos financieros y otros**

Detalle / Emisor	2025	2024
<b>Inversiones mantenidas para negociar</b>	₡ -	₡ -
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>	₡ 8,677,266,778	₡ 6,337,152,430
Inversiones en Bonos del sector público y gubernamental del país	6,055,554,569	4,304,962,734
Inversiones en certificado depósito a plazo	2,321,283,650	612,609,898
Inversiones en bonos del exterior del sector financiero y público disponibles para la venta	136,187,866	548,361,904
Inversiones en acciones & bonos del exterior privados disponibles para la venta	164,240,693	871,217,894
<b>Total</b>	<b>₡ 8,677,266,778</b>	<b>₡ 6,337,152,430</b>

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones y las mismas se presentan a su costo amortizado. Al 30 de septiembre 2025 y 2024 presenta el siguiente detalle:

Detalle	2025	2024
Cuentas y productos por cobrar asoc. invers. instrumentos financieros	₡ 139,912,292	₡ 119,946,426
<b>Total cuentas y productos por cobrar asoc. a inversiones</b>	<b>₡ 139,912,292</b>	<b>₡ 119,946,426</b>

**Nota 6. Comisiones, primas y cuentas por cobrar**

El detalle de la partida de primas y cuentas por cobrar al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

Primas por cobrar	2025	2024
Automóvil	₡ 158,040	₡ 922,339
Mercancías transportadas	-	-
Incendio y líneas aliadas	-	-
Otros daños a los bienes	-	-
Responsabilidad civil	-	-

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

Caución	-	-
Seguro Obligatorio Riesgo del Trabajo	1,890,491,048	-
<b>Subtotal</b>	<b>1,890,649,088</b>	<b>922,339</b>
Primas vencidas	17,056,414	5,334,462
<b>Subtotal</b>	<b>1,907,705,502</b>	<b>6,256,801</b>
Estimación de primas vencidas	(10,990,582)	(1,917,919)
<b>Subtotal</b>	<b>1,896,714,920</b>	<b>4,338,882</b>
Otras cuentas por cobrar	1,202,012,735	1,142,832,404
Estimación por otras cuentas por cobrar	(631,387,104)	(531,164,581)
<b>Subtotal</b>	<b>2,467,340,551</b>	<b>616,006,705</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	5,034,411	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,670,705	164,731,155
I.V.A. por cobrar	73,969,715	66,291,797
	<b>₡ 2,549,015,382</b>	<b>₡ 847,029,657</b>

De conformidad con el acuerdo CONASSIF 6-18 Reglamento de Información Financiera, artículo 9, NIC 8 estimaciones contables, la Compañía debe mantener unas estimaciones por deterioro de primas vencidas.

La antigüedad de las primas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Al día	₡ 1,890,649,088	₡ 922,339
De 1 a 30 días	5,587,788	2,442,233
De 31 a 60 días	321,248	1,285,337
De 61 a 90 días	933,398	1,135,266
Más de 90 días	10,213,980	471,625
Total	<b>₡ 1,907,705,502</b>	<b>₡ 6,256,800</b>

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de las primas vencidas, por el año terminado al 30 de septiembre, se detalla como sigue:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Saldo inicial	-₡ 5,367,528	-₡ 951,002
Gasto del año por deterioro	59,977,326	9,899,153
Disminución de estimación	- 65,600,380	- 10,866,070
Saldo final	<b>₡ 10,990,582</b>	<b>₡ 1,917,919</b>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

El detalle de los saldos por cobrar y transacciones con compañías relacionadas se presenta a continuación:

	2025	2024
<b>Activo</b>		
<b>Transacciones</b>		
Honorarios profesionales (Castro & Herrera Abogados, S.A.)	₡ 13,249,280	₡ -
Aportes de capital Specialty Management UK, MNK Group	<u>₡ -</u>	<u>₡ 2,030,840,000</u>

Para el 30 de septiembre 2025, no tenemos transacciones con las compañías Ocean Fidus Holding SL.

**Nota 7. Bienes muebles e inmuebles**

El detalle de la partida de bienes muebles e Inmuebles al 30 de septiembre es el siguiente:

	2025	2024
<b>Costo</b>		
Equipos y mobiliario	₡ 242,991,589	₡ 234,385,204
Equipos de computación	78,199,893	73,175,390
Vehículos	34,453,703	22,506,800
Derecho de Uso Edificio e Instalaciones	283,850,854	146,828,745
Derecho de Uso Equipo y Mobiliario	140,340,277	81,408,287
Derecho de Uso vehiculos	116,029,172	47,717,602
Subtotal	<b>895,865,486</b>	<b>606,022,028</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Equipos y mobiliario	- 189,648,197	- 175,068,638
Equipos de computación	- 70,500,839	- 66,433,108
Vehículos	- 17,832,996	- 15,283,643
Derecho de Uso Edificio e Instalaciones	- 230,720,854	- 139,371,647
Derecho de Uso Equipo y Mobiliario	- 77,092,061	- 56,903,146
Derecho de Uso vehiculos	- 37,148,976	- 23,417,624
Subtotal	<b>- 622,943,922</b>	<b>- 476,477,806</b>
	<b>₡ 272,921,564</b>	<b>₡ 129,544,221</b>

	2025	2024
Costo		
Activo por derecho de uso	540,220,302	275,954,634
Depreciación acumulada derecho de uso	- 344,961,890	- 219,692,415
Subtotal	<b>₡ 195,258,412</b>	<b>₡ 56,262,219</b>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles del período 2025 y 2024 se detalla seguidamente:

	<b>Mobiliario y equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Activos Intangibles</b>	<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2024	₡ 236,198,150	₡ 73,455,770	₡ 22,506,800	₡ 741,645,345	₡ 344,110,041	₡ 1,417,916,106
Adiciones	6,793,439	4,744,123	11,946,903	54,912,158	225,898,462	304,295,085
Activos de baja	-	-	-	-	(29,788,201)	(29,788,201)
Saldo al 30 de septiembre 2025	<u>242,991,589</u>	<u>78,199,893</u>	<u>34,453,703</u>	<u>796,557,503</u>	<u>540,220,302</u>	<u>1,692,422,990</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2024	₡ (178,764,383)	₡ (67,413,649)	₡ (15,846,313)	₡ (68,425,527)	₡ (246,713,856)	₡ (577,163,729)
Depreciación del año	(10,883,814)	(3,087,189)	(1,986,683)	-	(98,248,034)	(114,205,720)
Retiro de Activos	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	(125,148,410)	-	(184,548,023)
Saldo al 30 de septiembre 2025	<u>(189,648,197)</u>	<u>(70,500,839)</u>	<u>(17,832,996)</u>	<u>(193,573,937)</u>	<u>(344,961,890)</u>	<u>(875,917,472)</u>
<b>Valor según libros</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2024	₡ 57,433,767	₡ 6,042,121	₡ 6,660,487	₡ 673,219,818	₡ 97,396,185	₡ 840,752,377
Aumentos (disminuciones)	(4,090,376)	1,656,934	9,960,220	(129,635,865)	97,862,227	(24,246,860)
<b>Saldo al 30 de septiembre 2025</b>	<b><u>₡ 53,343,392</u></b>	<b><u>₡ 7,699,055</u></b>	<b><u>₡ 16,620,707</u></b>	<b><u>₡ 543,583,953</u></b>	<b><u>₡ 195,258,412</u></b>	<b><u>₡ 816,505,517</u></b>
	<b>Mobiliario y equipo de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Activos Intangibles</b>	<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2023	₡ 232,404,385	₡ 84,350,107	₡ 22,506,800	₡ 43,215,824	₡ 255,565,799	₡ 638,042,915
Adiciones	2,775,932	3,665,831	-	24,495,153	20,388,835	51,325,751
Activos de baja	(795,113)	(14,840,549)	-	-	-	(15,635,662)
Saldo al 30 de setiembre 2024	<u>234,385,204</u>	<u>73,175,389</u>	<u>22,506,800</u>	<u>67,710,978</u>	<u>275,954,634</u>	<u>673,733,005</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2023	₡ (163,942,620)	₡ (75,449,960)	₡ (13,595,632)	₡ (26,297,432)	₡ (140,450,306)	₡ (419,735,950)
Depreciación del año	(11,705,638)	(2,591,711)	(1,688,010)	-	(79,242,110)	(95,227,469)
Retiro de Activos	579,620	11,608,561	-	-	-	12,188,181
Amortización	-	-	-	(17,017,967)	-	(17,017,967)
Saldo al 30 de setiembre 2024	<u>(175,068,638)</u>	<u>(66,433,110)</u>	<u>(15,283,642)</u>	<u>(43,315,399)</u>	<u>(219,692,416)</u>	<u>(519,793,205)</u>
<b>Valor según libros</b>						
Saldo al 31 de diciembre 2023	₡ 68,461,765	₡ 8,900,147	₡ 8,911,168	₡ 16,918,392	₡ 115,115,493	₡ 218,306,965
Aumentos (disminuciones)	(9,145,199)	(2,157,868)	(1,688,010)	7,477,187	(58,853,275)	(64,367,165)
<b>Saldo al 30 de setiembre 2024</b>	<b><u>₡ 59,316,566</u></b>	<b><u>₡ 6,742,279</u></b>	<b><u>₡ 7,223,158</u></b>	<b><u>₡ 24,395,579</u></b>	<b><u>₡ 56,262,218</u></b>	<b><u>₡ 153,939,800</u></b>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**a) Activos por derecho de uso**

Al 30 de septiembre 2025, la Compañía alquila un local comercial. El arrendamiento suele durar un período de 3 o 5 años, con opción a renovar el contrato de arrendamiento después de ese período. Para este arrendamiento, los pagos son renegociados cerca del final del contrato, para reflejar los alquileres del mercado. Adicionalmente tiene dos contratos por arrendamiento de equipo y mobiliario de oficinas. Los contratos de arrendamiento prevén un cambio periódico generando un adicional en los pagos, basados en los cambios en los índices de precios locales. La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento como arrendador. La Compañía ha optado por no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para arrendamientos de bajo valor o contratos de corto plazo, aplicando la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos de bajo valor que presentan un activo subyacente igual o menor a US\$5,000 o su equivalente en colones costarricense.

**Importes reconocidos en resultados**

Los importes reconocidos en resultados se detallan como siguen:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Derecho de uso - Edificio e instalaciones	₡ 135,137,945	₡ 66,810,245
Derecho de uso - Equipo y mobiliario	208,958,318	10,972,154
Derecho de uso - Vehículos	5,691,048	3,958,370
Intereses por arrendamiento	<u>23,936,552</u>	<u>9,097,862</u>
	<b><u>₡ 373,723,863</u></b>	<b><u>₡ 90,838,631</u></b>

**Opciones de extensión**

Algunos arrendamientos contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer antes del final del período del contrato. Cuando sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para brindar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro que ejercerá las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias dentro de su control.

**Pasivos por arrendamiento**

Al 30 de septiembre del 2025, la compañía presenta pasivos por arrendamiento según NIIF 16, la revelación y análisis de los nuevos cálculos por las nuevas negociaciones inició a partir del período 2022 y se detallan en la nota 13.

**Nota 8. Gastos Pagados por anticipado**

El detalle de la partida de gastos pagados por anticipado al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b><u>Gastos pagados por anticipado</u></b>		
Impuestos pagados por anticipado	₡ 307,133,605	₡ 427,605,763
Póliza de seguros pagada por anticipado	27,299,306	15,810,863

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Otros gastos pagados por anticipado (a)	302,756,910	368,902,089
<b>Total, gastos pagados por anticipado</b>	<b>₡ 637,189,822</b>	<b>₡ 812,318,716</b>

(a) Comprenden los honorarios legales o anticipos para servicios de asesoría legal por las contingencias relacionadas con pólizas de caución, principalmente correspondientes a SINOCEM y por Hidrotárcoles, ambas situaciones se explican en la nota 31, el saldo de los honorarios legales pagados por anticipado correspondientes al 30 de septiembre 2025 y 2024 es por ₡ 297,189,053 y ₡ 368,038,916 respectivamente.

**Nota 9. (a) Cargos diferidos**

El detalle de la partida cargos diferidos al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
<b>Cargos diferidos</b>		
Comisiones diferidas de contratos de seguro y reaseguro aceptado	964,342,608	651,580,625
<b>Total, cargos diferidos</b>	<b>₡ 964,342,608</b>	<b>₡ 651,580,625</b>

**(b) Bienes diversos**

El detalle de la partida bienes diversos al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	2025	2024
<b>Bienes diversos</b>		
Biblioteca y Obras de Arte	3,128,470	3,128,470
Costo de construcciones en Proceso	1,705,034,966	1,780,940,563
<b>Total, Bienes diversos</b>	<b>₡1,708,163,436</b>	<b>₡1,784,069,033</b>

Las construcciones en proceso corresponden a los costos totales por la adquisición de las nuevas oficinas en el proyecto Escazú Village III y de acuerdo con las negociaciones del contrato establecido con BCO Development S.A.

**Nota 10. Activos intangibles**

El detalle de la partida de activos intangibles por software al 30 de septiembre en uso es el siguiente:

2025	2024
------	------

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Software en uso**

Valor adquisición software	₡ 747,068,576	₡ 53,593,281
Costo de desarrollo de software por la entidad	49,488,927	14,117,697
(Amortización acumulada de software adquirido)	(244,836,724)	(36,268,683)
(Amortización acumulada de software desarrollado)	<u>(8,136,827)</u>	<u>(7,046,716)</u>
<b>Total, activos intangibles</b>	<b><u>₡ 543,583,952</u></b>	<b><u>₡ 24,395,579</u></b>

**Nota 11. Otros activos restringidos**

(b) Al cierre de septiembre 2025 y 2024 se mantienen depósitos efectuados en entidades privadas del país correspondientes a depósitos en garantía y que se clasifican como otros activos restringidos por un importe de ₡ 23,378,544 y ₡ 12,989,099, respectivamente.

**Nota 12. Cuentas por pagar y provisiones**

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones al 30 de septiembre es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	₡ -	₡ 1,413,104,279
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	211,357,833	216,354,616
Aportaciones patronales por pagar (a)	43,679,685	29,108,438
Impuestos retenidos por pagar	193,338,758	36,132,856
Aportaciones laborales retenidas por pagar	18,097,254	11,645,558
Vacaciones acumuladas por pagar	69,259,354	53,531,019
Aguinaldo acumulado por pagar	102,662,437	72,820,086
Cuentas por pagar 4% primas Cuerpo Bomberos	85,353,029	61,056,393
Cuenta por pagar 0,5% sobre primas vendidas INEC	10,669,130	7,632,049
Otras cuentas y comisiones por pagar	-	-
<b>Total, cuentas por pagar y provisiones</b>	<b><u>₡ 734,417,480</u></b>	<b><u>₡ 1,901,385,294</u></b>

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 y son pagaderas en colones costarricenses.

**Nota 13. Obligaciones con entidades**

**13.1 Obligaciones con entidades financieras locales**

Al 30 de septiembre del 2025 y 2024, presenta la partida de obligaciones por derecho de uso con Inversiones HT S.A., Ati Capital Solutions S.A. y Altica S.A. por ₡ 207,563,058 y ₡ 62,329,083 respectivamente.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Pasivos por arrendamiento según NIIF 16**

Al 30 de septiembre del 2025 y 2024 el detalle de los pasivos por arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16 se detallan como sigue:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Obligaciones por Derecho de Uso - Edificio e Instalaciones	54,487,997	7,781,962
Obligaciones por Derecho de Uso - Equipo y Mobiliario	66,680,153	25,199,385
Obligaciones por Derecho de Uso -Vehículos	86,394,907	29,347,737
	<b><u>₡ 207,563,058</u></b>	<b><u>₡ 62,329,083</u></b>

Al 30 de septiembre 2025 y 2024, los pagos mínimos estimados por contratos de arrendamiento se detallan como sigue:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Hasta un año	\$ 221,378	\$ 218,378
Entre uno y cinco años	<u>525,511</u>	<u>513,511</u>
	<b><u>\$ 746,889</u></b>	<b><u>\$ 731,889</u></b>

**Nota 14. Provisiones técnicas**

El detalle de la partida de provisiones técnicas al 30 de septiembre 2025 es el siguiente:

	<b>2025</b>		
<b>Provisiones para primas no devengadas</b>	<b>Bruto</b>	<b>Reaseguro</b>	<b>Neto</b>
Automóvil	₡ 1,197,594,358	₡ 778,436,333	₡ 419,158,025
Vehículos marítimos	54,180,223	30,814,508	23,365,715
Aviación	19,406,325	19,406,325	0
Mercancías transportadas	50,229,801	13,887,339	36,342,463
Incendio y líneas aliadas	2,025,777,388	767,815,452	1,257,961,936
Otros daños a los bienes	432,433,464	192,123,054	240,310,410
Responsabilidad civil	487,280,006	146,419,776	340,860,230
Caución	124,964,037	36,507,162	88,456,874
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	<u>3,817,143,520</u>	<u>1,135,809,316</u>	<u>2,681,334,205</u>
<b>Total</b>	<b><u>₡ 8,209,009,122</u></b>	<b><u>₡ 3,121,219,264</u></b>	<b><u>₡ 5,087,789,858</u></b>

<b>Provisiones para insuficiencia de primas</b>			
Automóvil	116,670,367	-	116,670,367
Incendio y líneas aliadas	59,289,746	-	59,289,746
Otros daños a los bienes	95,831,026	-	<u>95,831,026</u>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Total	<u>₡</u> 271,791,139	<u>₡</u> -	<u>₡</u> 271,791,139
<u>Participacion del reaseguro en la provisión matemática</u>	Bruto	Reaseguro	Neto
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	<u>₡</u> 9,489,623	<u>₡</u> 2,486,887	<u>₡</u> 7,002,736
<b>Provisión para siniestros reportados</b>			
Automóvil	<u>₡</u> 1,159,236,252	<u>₡</u> 1,039,386,829	<u>₡</u> 119,849,422
Mercancías transportadas	76,821,392	14,253,289	62,568,103
Incendio y líneas aliadas	789,723,548	421,714,089	368,009,460
Otros daños a los bienes	98,963,352	92,790,788	6,172,564
Responsabilidad civil	230,620,450	161,394,193	69,226,257
Caución	3,157,820,239	3,677,276,314	(519,456,075)
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	577,223,399	172,938,624	404,284,775
Total	<u>₡</u> 6,090,408,631	<u>₡</u> 5,579,754,126	<u>₡</u> 510,654,506
<b>Provisión para siniestros ocurridos y no reportados</b>			
Automóvil	<u>₡</u> 439,692,035	<u>₡</u> -	<u>₡</u> 439,692,035
Incendio y líneas aliadas	29,643,509	-	29,643,509
Otros daños a los bienes	84,423,031	-	84,423,031
Responsabilidad civil	30,646,367	-	30,646,367
Seguro personales Seguro Obligatorio	11,633,616	-	11,633,616
SORT			
Caución	1,392,096	-	1,392,096
Total	<u>₡</u> 597,430,656	<u>₡</u> -	<u>₡</u> 597,430,656
<b>Provisión de riesgos catastróficos</b>			
Incendio y líneas aliadas	518,691,889	-	518,691,889
Total	<u>₡</u> 518,691,889	<u>₡</u> -	<u>₡</u> 518,691,889

Al 30 de septiembre del 2024, el detalle de la partida de provisiones técnicas es el siguiente:

	2024		
<u>Provisiones para primas no devengadas</u>	Bruto	Reaseguro	Neto
Automóvil	<u>₡</u> 1,260,164,431	<u>₡</u> -	<u>₡</u> 1,260,164,431
Vehículos marítimos	31,680,955	31,680,955	0
Aviación	20,053,330	20,053,330	-
Mercancías transportadas	51,436,377	11,482,711	39,953,666

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Incendio y líneas aliadas	2,049,620,770	1,363,028,566	686,592,204
Otros daños a los bienes	401,121,035	255,722,636	145,398,399
Responsabilidad civil	431,097,796	132,445,623	298,652,173
Caución	54,376,078	9,991,236	44,384,842
<b>Total</b>	<b>₡ 4,299,550,772</b>	<b>₡ 1,824,405,056</b>	<b>₡ 2,475,145,716</b>

**Provisiones para insuficiencia de primas**

Automóvil	95,408,889	-	95,408,889
Otros daños a los bienes	95,199,259	-	95,199,259
<b>Total</b>	<b>₡ 190,608,148</b>	<b>₡</b>	<b>₡ 190,608,148</b>

**Provisión para siniestros reportados**

Automóvil	₡ 1,039,296,280	₡	-	₡ 1,039,296,280
Mercancías transportadas	84,693,886	13,189,440	71,504,446	
Incendio y líneas aliadas	1,071,199,622	708,331,558	362,868,064	
Otros daños a los bienes	131,890,056	61,954,842	69,935,214	
Responsabilidad civil	273,993,049	174,759,438	99,233,611	
Caución	2,816,387,172	2,790,272,344	26,114,827	
<b>Total</b>	<b>₡ 5,417,460,064</b>	<b>₡ 3,748,507,622</b>	<b>₡ 1,668,952,442</b>	

**Provisión para siniestros ocurridos y no reportados**

Automóvil	₡ 456,408,594	₡	-	₡ 456,408,594
Incendio y líneas aliadas	12,378,645	-	12,378,645	
Otros daños a los bienes	34,008,394	-	34,008,394	
Responsabilidad civil	-	-	-	-
Caución	1,926,121	-	1,926,121	
<b>Total</b>	<b>₡ 504,721,755</b>	<b>₡</b>	<b>₡ 504,721,755</b>	

**Provisión de riesgos catastróficos**

Incendio y líneas aliadas	316,521,872	-	316,521,872
<b>Total</b>	<b>₡ 316,521,872</b>	<b>₡</b>	<b>₡ 316,521,872</b>

**Nota 15. Sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas.**

Corresponde a las obligaciones por pagar a las compañías reaseguradoras y que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. Al 30 de septiembre, se presenta el siguiente detalle:

Reasegurador	2025	2024

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Aal arch - inglaterra (lloyd's syndicate)	604,322
Active capital reinsurance ltd.	(41,186,176) (8,999,748)
Ageis inglaterra (lloyd's syndicate)	- 2,735,070
Allianz compania de seguros y reaseguros	245,167 2,186,459
Am first insurance	(1,329,232) 1,878,364
American international group	6,053,456 -
Ark inglaterra (lloyd's syndicate)	- 254,558
Atrium - inglaterra (lloyd's syndicate)	- 3,010,697
Aviva insurance	- 2,545,038
Axa xl	2,471,412 -
Axis insurance company	- -
Barents re reinsurance company inc.	64,035 413,235
Beat (lloyd's syndicate)	- 615,391
Beazleay (lloyd's syndicate)	- (22,160,370)
Berkley insurance company	- 854,709
Berkshire hathaway	3,632,074 341,884
Best meridian insurance company	- -
Brit (lloyd's syndicate)	- 667,793
Canopius (lloyd's syndicate)	(1,536,001) 4,647,623
China taiping insurance group (hk) company	(17,426,038) -
Chubb seguros panamá s.a.	80,129,112 254,558
Cincinnati insurance	- (13,904,551)
Cna insurance	- 14,865,955
Csl (chaucer) - inglaterra (lloyd's syndicate)	- (109,091,622)
Dale (lloyd's syndicate)	- (13,188,229)
Equa re	6,188,749 3,756,729
Everest	- 3,076,954
Faraday - inglaterra (lloyd's syndicate)	- (730,183)
Fidelis insurance	3,228,510 (2,420,917)
Genesis global insurance sac ltd.	(4,364,043) (11,488,454)
Geo vera specialty	- 4,749,565
Hamilton insurance	(40,805,920) 341,884
Hannover	- 273,507
Hardy syndicate 382	- 17,436,072
Hartfort insurance	- 1,766,417
Hdi global network ag	1,063,935 (188,616,004)
Helvetia compañía suiza de seguros y reaseguros	1,467,794 2,153,868
International general insurance co. Ltd	(31,560,407) (12,223,098)
International traders insurance	- (70,254,078)
Irb brasil re	3,950,202 (66,944,677)
Jusant garant insurance company	- (295,453,918)

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Korean re	-	(139,508,908)
Liberty mutual insurance company	-	(15,165,730)
Liberty specialty markets	(83,959,211)	(9,856,582)
Mapfre re	3,632,074	1,128,216
Markel international insurance company limited	(1,165,566)	1,025,651
Mercantil reaseguradora	(26,514,376)	1,606,055
Mmx lancashire - inglaterra (lloyd's syndicate)	(1,421)	(10,029,385)
Ms amlin (lloyd's syndicate)	-	239,319
Munich re	(11,503,660)	13,402,704
Nationale borg	(24,838)	-
Navigators insurance company	(150,559,838)	-
New hampshire insurance company	(1,716,988)	-
New india	(1,147,888)	-
Newline	22,595,616	-
Ocean international reinsurance company ltd	(42,725,670)	-
Odyssey re	(80,220,067)	-
Patria reaseguradora-mexico	(1,905,344,200)	-
Pvi insurance	(1,519,180,237)	-
Qbe insurance	(19,210,411)	-
Reaseguradora delta	28,073,041	-
Redbridge	4,439,201	-
Rokstone (lloyd's syndicate)	-	-
Scor syndicate	-	-
Selecta Insurance and Reinsurance Company (Caribbean) Ltd	-	-
Sindicado de lloyds travelers 5000	-	-
Sindicato de lloyds qbe	1,350,099	-
Sirius point	20,791,023	-
Swiss reinsurance america corporation	-	-
Talbot - inglaterra (lloyd's syndicate)	(6,377,003)	-
Tokio marine	-	-
Tt club mutual insurance ltd	-	-
<b>Total</b>	<b>₡ (3,798,483,691)</b>	<b>₡ (903,203,856)</b>

Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento

El cálculo de primas por reaseguro se hace sobre la información emitida y vigente al cierre del período de valuación. El contrato de reaseguro firmado por la Cedente y por el Rentrará en vigorice los límites de retención por la línea de negocio. La retención es la porción de riesgo que asume la Cedente (Aseguradora).

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 16. Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios**

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

- Por obligaciones con asegurados: corresponden a la suma recibida de parte de asegurados, acreditados como primas en depósito que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas y garantías de cumplimiento. El saldo al 30 de septiembre 2025 y 2024 es de ₡ 868,657,335 y ₡ 383,998,694 respectivamente.
- Por obligaciones con agentes e intermediarios: representan las comisiones adeudadas a los intermediarios, la cual está sujeta al cobro de las pólizas correspondientes, sobre el monto de las primas pendientes de cobro. El saldo al 30 de septiembre 2025 y 2024 es de ₡ 75,673,279 y ₡ 329,106,996 respectivamente

**Nota 17. Capital Social**

Capital mínimo de constitución

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades de Seguros Generales de tres millones de unidades de desarrollo (UD3,000,000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de septiembre 2025 y 2024 el capital social mínimo requerido es por un monto de ₡ 3,017,631,000 (a un valor de 1,005.8770 por cada UDS), y ₡3,042,771,000 (a un valor de 1,014.257 por cada UDS) respectivamente.

Al 30 de septiembre del 2025 y 2024, el capital social autorizado, suscrito y pagado de MNK Seguros S.A. está compuesto por 20,714,154 y 14,111,981 acciones comunes con un valor nominal de 1 unidad de desarrollos equivalentes a de ₡ 19,740,376,654 y ₡ 13,060,496,654 respectivamente, convertidos a un tipo de cambio histórico.

Al 30 de septiembre de 2025 las acciones comunes corresponden en un 100% a la compañía denominada Specialty Management UK (parte de MNK Group), empresa constituida en el Reino Unido (UK) bajo el número: 12336660, la cual desarrolla actividades de seguros y reaseguros con operaciones en varios países, con más de 40 años de experiencia a través de sus fundadores.

Mediante el acta de asamblea N°35 se acuerda y aprueba el aporte de capital por €500,000, equivalentes a ₡320,247,377 a un tipo de cambio de venta 601.46; que representa un total de 311481 UDES este aporte fue realizado por la compañía Ocean Fidus Holding SL. en su momento. Este aporte de capital fue autorizado por la Superintendencia general de Seguros el día 21 de febrero del 2023 mediante el comunicado SGS-R2512-2023.

Mediante el acta de asamblea N°38 del 17 de septiembre de 2023, se acuerda y aprueba el aporte de capital por \$2.000,000 equivalente a ₡1,098,720,000 a un tipo de cambio de venta de 549.36, que representa un total de 1,066,315.73 UDES, este aporte fue realizado por el accionista Ocean Fidus Holding SL. en su momento.

El aporte tiene el objetivo de subsanar el índice de pérdidas sobre el patrimonio, el cual al mes de enero 2023 presentó un exceso sobre el 50% establecido en la Ley Orgánica del Banco Central. Este aporte de capital fue autorizado por la Superintendencia general de Seguros el día 5 de septiembre del 2023 mediante el comunicado SGS-R-2525-2023. Mediante el oficio SGS-R-2590-2024, de 13 de octubre del 2024, la Superintendencia General autoriza el cambio en la cláusula quinta de los estatutos de MNK Seguros Compañía Aseguradora, S.A., a efectos de que consigne de la siguiente

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

forma:

“QUINTA. El capital social será la suma de DIECISÉIS MILLONES CIENTO VEINTIDÓS MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO UNIDADES DE DESARROLLO representado por DIECISÉIS MILLONES CIENTO VEINTIDÓS MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO acciones comunes y nominativas de UNA UNIDAD DE DESARROLLO cada una. Dichas acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas por el único accionista, a saber: SPECIALTY MANAGEMENT UK LTD es dueña de DIECISÉIS MILLONES CIENTO VEINTIDÓS MIL TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO acciones comunes y nominativas, con un valor de UNA UNIDAD DE DESARROLLO cada una”.

Así mismo Se autoriza el incremento en el capital social de MNK Seguros Compañía Aseguradora, S.A. en dos millones diez mil trescientos ochenta y cuatro unidades de desarrollo (2.010.384 UDES), en colones la suma de ₡2.030.840.000 (dos mil treinta millones ochocientos cuarenta mil colones).

Mediante el acta de asamblea N°46 del 30 de octubre de 2024, se acuerda y aprueba el aporte de capital por \$9.000,000 equivalente a ₡4,649,040,000 a un tipo de cambio de venta de 516.56, que representa un total de 4.591.789 a un valor de unidades de desarrollo de 1,012,468 del día 30 octubre de 2024. El aporte tiene el objetivo propósitos robustecer el patrimonio de la empresa y sus indicadores regulatorios con miras a los planes de crecimiento.

Este aporte de capital fue autorizado por la Superintendencia general de Seguros el día 7 de enero del 2025 mediante el comunicado SGS-R-26-2025. Se autoriza el cambio en la cláusula quinta de los estatutos de MNK Seguros Compañía de Seguros, S.A., a efectos de que consigne de la siguiente forma:

“QUINTA. El capital social será la suma de VEINTE MILLONES SETECIENTOS CATORCE MIL CIENTO CINCUENTA Y CUATRO UNIDADES DE DESARROLLO representado por VEINTE MILLONES SETECIENTOS CATORCE MIL CIENTO CINCUENTA Y CUATRO acciones comunes y nominativas de UNA UNIDAD DE DESARROLLO cada una.”

Al 30 de septiembre del 2025, el índice de suficiencia de capital calculado como se indicó anteriormente mostraba la siguiente composición:

<b>Nombre de la entidad aseguradora</b>	<b>MNK SEGUROS</b>
<b>Fecha corte</b>	<b>30/9/2025</b>
<b>Capital base</b>	9,871,607,206,64
<b>RCS Riesgo general de activos</b>	1,183,195,508,46
<b>RCS Operativo</b>	591,915,758,43
<b>RCS Riesgos seguros personales</b>	532,900,500,54
<b>RCS Riesgos seguros generales</b>	879,603,035,51
<b>RCS Riesgo de reaseguro cedido</b>	554,286,345,98
<b>RCS Riesgo catastrófico</b>	173,576,713,01
<b>Total RCS</b>	<b>3,915,477,861,93</b>

<b>ISC</b>	<b>2,52</b>
------------	-------------

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Indicadores de rentabilidad**

A continuación, se muestra los indicadores de rentabilidad del período actual de la Compañía al 30 de septiembre del 2025 y 2024:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Retorno sobre el activo (ROA)	-0,77%	-2,90%
Retorno sobre el capital (ROE)	-2,19%	-7,50%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	27,06%	29,00%

**Pérdidas acumuladas**

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 la Aseguradora presenta pérdidas acumuladas por ₡7,968,390,115 y ₡6,263,096,248 respectivamente; sin embargo, cuenta con un porcentaje de pérdidas acumuladas menor al límite establecido por la regulación.

**Nota 18. A. Reserva Legal**

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 30 de septiembre 2025 y 2024 no existe utilidad para constituir reserva legal, al cierre de estos períodos el monto acumulado de reserva es de ₡22,084,518.

**Nota 19. Ingresos por primas**

Los ingresos por primas netas (netas de extornos y anulaciones), al 30 de septiembre, fueron:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Primas netas de extornos y anulaciones, S.D.</b>		
Seguro directo, Automóvil	₡4,295,724,839	₡4,574,372,015
Seguro directo, Vehículo Marítimo	99,417,584	72,877,000
Seguro directo, Aviación	27,673,548	28,845,933
Seguro directo, Mercancías Transporte	363,147,177	303,850,415
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	4,140,863,360	3,693,876,757
Seguro directo, Otros daños a los bienes	1,118,033,522	793,998,808
Seguro directo, Responsabilidad Civil	1,236,601,860	1,120,309,901
Seguro directo, Caución	876,944,406	581,292,936
primas emitidas SP SORT ₡	6,197,842,381	-
<b>Total, Primas netas, Seguro Directo</b>	<b><u>₡18,356,248,678</u></b>	<b><u>₡11,169,423,764</u></b>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 20. A. Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Automóvil	₡ 161,785,411	₡ -
Mercancías transportadas	58,211,804	1,141,359
Incendio y líneas aliadas	264,746,839	354,892,643
Otros daños a los bienes	75,642,273	59,577,475
Responsabilidad civil	122,081,298	389,101,705
Caución	1,529,847	2,132,817
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	<u>231,959,271</u>	<u>-</u>
 <b>Total</b>	 <u>₡ 915,956,743</u>	 <u>-</u>
	 <u>₡ 915,956,743</u>	 <u>₡ 806,845,998</u>

**Nota 20.B Ingresos por comisiones y participaciones, reaseguro cedido**

El detalle de esta partida al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Automóvil	₡ 472,807,265	₡ -
Marítimo	10,539,025	18,224,031
Aviación	7,430,348	7,745,133
Mercancías transportadas	75,004,860	55,952,348
Incendio y líneas aliadas	341,222,360	488,780,798
Otros daños a los bienes	113,927,459	114,850,819
Responsabilidad civil	69,053,863	113,062,248
Seguro Obligatorio Riesgos del trabajo SORT	234,449,670	-
Caución	<u>172,025,034</u>	<u>76,085,015</u>
 <b>Total</b>	 <u>₡ 1,496,459,884</u>	 <u>₡ 874,700,392</u>

**Nota 21. Gastos por primas cedidas**

El detalle de esta partida al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Automóvil	₡ 2,164,732,151	₡ 158,598,431
Marítimo	35,818,117	68,156,401
Aviación	27,673,548	28,845,933
Mercancías transportadas	246,440,490	185,908,010
Incendio y líneas aliadas	2,668,206,721	2,995,357,665

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Otros daños a los bienes	680,878,556	626,804,551
Responsabilidad civil	495,541,664	547,848,141
Caución	572,665,796	297,606,616
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	1,954,839,459	-
<b>Total</b>	<b>¢ 8,846,796,500</b>	<b>¢ 4,909,125,748</b>

**Nota 22. Gastos por prestaciones**

El detalle de la partida de gastos por prestaciones al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Automóvil	¢ 1,905,251,985	¢ 2,520,647,692
Mercancías transportadas	118,332,320	19,113,392
Incendio y líneas aliadas	606,244,852	418,596,576
Otros daños a los bienes	188,073,502	130,916,723
Responsabilidad civil	231,329,674	490,437,019
Caución	518,992,090	6,399,092
Seguro Obligatorio Riesgos del Trabajo	805,359,730	-
Siniestros recobrados	(165,302,382)	(324,731,011)
<b>Total</b>	<b>¢ 4,208,281,771</b>	<b>¢ 3,261,379,483</b>

**Nota 23. 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 al 30 de septiembre 2025 y 2024 es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Ingreso por ajustes a las provisiones técnicas</b>		
Automóviles	¢ 8,250,868,773	¢ 7,473,630,942
Vehículos marítimos	91,039,753	135,810,585
Aviación	142,765,812	151,520,599
Mercancías transportadas	831,689,741	540,343,880
Incendio y líneas aliadas	8,021,027,756	8,912,359,273
Otros daños a los bienes	2,023,028,886	1,376,821,059
Responsabilidad civil	2,200,608,658	2,232,493,067
Caución	5,221,839,040	1,361,696,112
Seguro obligatorio de Riesgo de Trabajo	4,617,048,352	-
	<b>¢ 31,399,916,770</b>	<b>¢ 22,184,675,517</b>

**Provisión matemática**

Seguro obligatorio de Riesgo de Trabajo	¢ 9,489,623	¢ -
---	-------------	-----

**Gasto por ajustes a las provisiones técnicas**

Automóviles	¢ 6,562,960,899	¢ 7,404,291,392
Vehículos marítimos	157,587,786	135,798,730

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Aviación	666,910,379	151,525,917
Mercancías transportadas	840,145,814	560,175,312
Incendio y líneas aliadas	8,283,076,222	9,381,258,841
Otros daños a los bienes	3,854,934,940	1,501,032,989
Responsabilidad civil	2,075,960,920	2,355,506,873
Caución	2,837,594,977	1,331,632,750
Seguro obligatorio de Riesgo de Trabajo	7,263,224,174	-
	<b>₡ 32,551,885,734</b>	<b>₡ 22,821,222,803</b>
	<b>₡ (1,151,968,964)</b>	<b>₡ (636,547,286)</b>

**Nota 24. Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Por depósitos a la vista en entidades financieras del país	₡ 262,304,112	₡ 107,766,592
Por inversiones en instrumentos financieros en entidades financieras del país	262,605,862	273,148,935
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	504,286,089	912,228,453
Diferencias de cambio por disponibilidades	132,796,616	293,505,311
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	71,449,287	227,621,882
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	575,011	34,392,579
Otros ingresos financieros diversos	<u>181,278,607</u>	<u>34,326,994</u>
<b>Total</b>	<b>₡1,415,295,584</b>	<b>₡1,882,990,746</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Por otras obligaciones a la vista con entidades financieras	12,067,308	4,263,877
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	-	4,830
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	554,449,323	845,605,618
Diferencias de cambio por disponibilidades	204,749,481	231,111,886
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	121,680,947	268,167,482
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	5,275,798	57,528,153
Otros gastos financieros diversos	<u>5,494,204</u>	<u>4,714,959</u>
<b>Total</b>	<b>₡ 903,717,060</b>	<b>₡1,411,396,806</b>

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Nota 25. Gastos de administración**

Al 30 de septiembre 2025 y 2024, los gastos administrativos se detallan de la siguiente forma:

<b>Gastos de administración</b>	2025		2024	
	No técnico	Técnico	No técnico	Técnico
<b><u>Gastos de personal</u></b>				
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	-	1,263,152,996	-	800,535,836
Remuneraciones a directores y fiscales	28,764,764	163,000,328	9,730,974	55,142,186
Tiempo extraordinario	-	35,810,044	-	12,389,271
Décimo tercer sueldo	-	109,896,573	-	67,568,233
Vacaciones	-	58,550,246	-	18,050,787
Auxilio de Cesantía	-	68,666,944	-	14,968,984
Cargas sociales patronales	-	359,152,288	464,790	217,491,893
Vestimenta	121,725	689,775	78,820	446,647
Capacitación	2,383,759	26,607,074	866,119	9,399,404
Seguros para el personal	4,278,503	24,244,850	2,950,994	16,722,322
Otros gastos de personal	2,596,098	27,047,765	3,115,456	28,134,397
	<b>€ 38,144,849</b>	<b>€ 2,136,818,884</b>	<b>€ 17,207,153</b>	<b>€ 1,240,849,959</b>
<b><u>Gastos por servicios externos</u></b>				
Servicios de computación	15,129,153	103,619,978,17	12,001,038	67,371,049
Servicios de seguridad	4,006,398	22,702,924,08	3,942,871	22,342,936
Servicios de información	4,188,146	24,459,832,57	4,930,482	28,317,048
Servicios de limpieza	120,375	1,334,125,03	52,125	505,875
Auditoría externa	4,344,171	25,070,534,86	3,970,275	22,498,225
Consultoría externa	32,231,226	377,970,928,04	12,462,888	348,725,120
Servicios Médicos	452,839	41,620,031,64	865,142	4,902,473
Servicios de tasación	1,051,197	5,956,815,37	1,138,895	6,453,728
Servicios de mensajería	-	-	-	20,000
Calificación de Riesgo	746,367	4,229,410,87	630,396	3,572,244
Otros servicios contratados	11,629,942	500,405,080,74	10,689,527	268,915,833
	<b>€ 73,899,813</b>	<b>€ 1,107,369,661</b>	<b>€ 50,683,640</b>	<b>€ 773,624,530</b>
<b><u>Gastos de movilidad y comunicaciones</u></b>				
Seguros sobre vehículos	-	1,662,419	9,611	400,510
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	161,864	1,977,925	-	1,381,838
Depreciación de vehículos	298,002	1,688,680	253,201	1,434,809
Teléfonos, télex, fax	5,381,167	23,762,312	2,915,281	21,350,991
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	5,530,216	31,552,932	2,085,790	23,679,471

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

	₡ 11,371,249	₡ 60,644,269	₡ 5,263,883	₡ 48,247,619
--	--------------	--------------	-------------	--------------

**Gastos de infraestructura**

Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	2,447,852	14,248,576	1,078,350	8,637,428
Agua y energía eléctrica	1,682,586	9,534,652	1,599,458	9,514,809
Alquiler de inmuebles	12,126,933	71,985,822	10,692,200	60,589,271
Alquiler de muebles y equipos	1,230,795	38,039,491	2,077,342	25,218,481
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	2,095,651	11,875,353	2,145,390	12,151,958
Perdida por deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	-	-	32,324	183,169
	<b>₡ 19,583,817</b>	<b>₡ 145,683,895</b>	<b>₡ 17,625,065</b>	<b>₡ 116,295,116</b>

**Gastos generales**

Otros seguros	5,888	9,173,611	2,778	3,410,175
Amortización de otros cargos diferidos	-	-	-	-
Gastos legales	1,307,984	191,518,467	543,390	113,234,874
Suscripciones y afiliaciones	5,949,803	39,320,231	5,703,415	33,006,723
Promoción y publicidad	12,621,788	163,789,207	301,372	43,465,692
Gastos de representación	721,281	114,719,223	172,866	83,287,330
Amortización de Software	3,794,055	184,679,343	4,766,751	18,837,460
Gastos por materiales y suministros	935,669	15,212,789	1,521,817	10,250,983
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	-	19,166,191	-	18,052,987
Gastos generales diversos	-	-	-	-
	<b>₡ 25,336,467</b>	<b>₡ 737,579,062</b>	<b>₡ 13,012,388</b>	<b>₡ 323,546,223</b>
<b>Total</b>	<b>₡ 168,336,195</b>	<b>₡ 4,188,095,770</b>	<b>₡ 103,792,129</b>	<b>₡ 2,502,563,447</b>

**Nota 26. Contingencias**

**a. Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones de impuesto que se presenten a futuro y durante un rango de cinco años estarán 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. La tasa correspondiente al pago de impuesto es de 30%.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Resultado antes de impuesto	₡ (250,400,053)	₡ (645,872,368)
Ingresos no gravables		-
Gastos no deducibles	<u>252,919,633</u>	<u>158,331,533</u>
(Pérdida) utilidad fiscal	2,519,580	(487,540,835)
Impuesto sobre utilidades 30%	<u>₡ 755,874</u>	<u>₡ -</u>

Al 30 de septiembre de 2025, el activo por impuesto de renta diferido es atribuible a diferencias temporales relacionadas con algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconoce como deducibles. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable. Al 30 de septiembre, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<b>2025</b>		
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Neto</b>
Provisiones	<u>₡ -</u>	<u>₡ 8,084,062</u>	<u>₡ (8,084,062)</u>
	<b>2024</b>		
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Neto</b>
Provisiones	<u>₡ -</u>	<u>₡ 194,704</u>	<u>₡ (194,704)</u>

**b. Cargas sociales**

Las remuneraciones pagadas están sujetas a revisión por parte de la 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 CCSS, quienes aplican criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

**Nota 27. Administración integral de riesgos**

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.

En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar riesgos

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

genéricos y con sistemas de medición, que le 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:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo operativo
- Riesgo de tasa de interés

A continuación, se presenta en detalle las medidas implementadas por la Compañía, con el objetivo de medir y cuantificar los riesgos indicados anteriormente:

**a. Riesgo de liquidez**

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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, cartera de crédito vigente, cuentas por cobrar, y bienes muebles e inmuebles) y pasivos (provisiones técnicas y cuentas por pagar) más líquidos.

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en disponibilidades e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 6 meses, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. Estos fondos se presentan en la nota 4, al 30 de septiembre 2025 y 2024, se componen de efectivo y fondos disponibles por ¢ 8,365,199,462 y ¢ 5,977,311,203, respectivamente.

Detalle	Días	Días	Días	Días	Días	Días	Total
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 365	Más de 365	
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	¢ 8,365,199,462	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 8,365,199,462
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,069,713,768	¢ 337,938,148	¢ 102,501,435	¢ -	¢ -	¢ 6,307,025,718	¢ 8,817,179,069
Primas por cobrar	¢ 206,065,934	¢ 519,212,890	¢ 250,231,121	¢ 740,290,812	¢ 174,848,330	¢ -	¢ 1,890,649,088
Primas vencidas	¢ 5,587,788	¢ 321,248	¢ 933,398	¢ 4,319,903	¢ 5,894,077	¢ -	¢ 17,056,414
<b>Pasivos</b>							
Cuentas por pagar	¢ 594,878,159	¢ 7,344,175	¢ 73,441,748	¢ 22,032,524	¢ 36,720,874	¢ -	¢ 734,417,480
Provisiones técnicas	¢ 1,308,068,422	¢ 1,308,068,422	¢ 1,308,068,422	¢ 3,924,205,265	¢ 7,848,410,530	¢ -	¢ 15,696,821,060

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Detalle	Días 1 a 30	Días 31 a 60	Días 61 a 90	Días 91 a 180	Días 181 a 365	Días Más de 365	Total
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	₡ 5,977,311,203	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 5,977,311,203
Inversiones en instrumentos financieros	₡ -	₡ -	₡ 374,043,153	₡ -	₡ -	₡ 6,083,055,703	₡ 6,457,098,856
Primas por cobrar	₡ 922,339	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ -	₡ 922,339
Primas vencidas	₡ 2,442,233	₡ 1,285,337	₡ 1,135,266	₡ 471,625	₡ -	₡ -	₡ 5,334,462
<b>Pasivos</b>							
Cuentas por pagar	₡ 1,540,122,088	₡ 19,013,853	₡ 190,138,529	₡ 57,041,559	₡ 95,069,265	₡ -	₡ 1,901,385,294
Provisiones técnicas	₡ 894,071,884	₡ 894,071,884	₡ 894,071,884	₡ 2,682,215,653	₡ 5,364,431,305	₡ -	₡ 10,728,862,611

**b. 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 SUGESE 02-13 “Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y reaseguros” del 1 de agosto de 2013, se establece el requerimiento de capital por riesgo de mercado, aplicando el valor en riesgo (VeR) a los instrumentos de renta fija y fondos cerrados de inversión. El reglamento mencionado tiene por objeto establecer las normas de valoración de activos y pasivos, los requerimientos del régimen de suficiencia de capital y solvencia, las provisiones técnicas, así como el régimen de inversión de los activos que los respalda.

Al 30 de septiembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2025				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones disponibles para la venta	₡ -	₡ 8,817,179,070	₡ -	₡ 8,817,179,070	
<b>2024</b>					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones disponibles para la venta	₡ -	₡ 6,457,098,856	₡ -	₡ 6,457,098,856	

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación.

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

los precios).

- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

**c. Sobre el riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus activos y pasivos monetarios que se encuentren denominados en una moneda extranjera, principalmente el dólar estadounidense (US\$). Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se presenta seguidamente al 30 de septiembre 2025 y 2024:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b><u>Saldos activos</u></b>		
Disponibilidades	\$ 16,532,015	\$ 11,419,723
Inversiones en valores	17,425,255	12,336,362
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	5,037,580	1,618,260
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	17,200,514	10,647,115
Derecho de uso	539,371	247,496
Otros activos	<u>7,661,380</u>	<u>6,276,705</u>
Total activos	<u>\$ 64,396,115</u>	<u>\$ 42,545,661</u>
<b><u>Saldos pasivos</u></b>		
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento	\$ 410,204	\$ 119,080
Cuentas y comisiones por pagar	1,451,418	3,632,619
Provisiones técnicas	31,021,385	20,497,617
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro	7,506,885	1,725,581
Obligaciones con agentes e intermediarios	<u>1,866,266</u>	<u>1,362,397</u>
Total pasivos	<u>\$ 42,256,158</u>	<u>\$ 27,337,294</u>
<b>Posición monetaria neta USD</b>	<u>\$ 22,139,957</u>	<u>\$ 15,208,366</u>

**d. 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 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.

Para el cierre de septiembre 2025 no se dieron impactos materiales. En todo caso, se continuará evaluando la evolución de las cuentas por cobrar, la rotación de la cartera, y potenciales desvalorizaciones en los demás activos para capturar los efectos derivados de las cuarentenas como lo son: mora en las cuentas por cobrar a los clientes, medidas de alivio tomadas por la Compañía y

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

actualizaciones de los porcentajes de deterioro.

En general, aunque en una primera instancia no se perciben mayores riesgos de crédito, se continuará monitoreando el entorno y las posibles implicaciones que las medidas adoptadas por los gobiernos puedan tener sobre el desempeño de cada uno de los sectores.

A la fecha y dada la coyuntura, no se perciben mayores impactos en la estabilidad de los reaseguradores y coaseguradores con los que actualmente la Compañía tiene negocios, dada su fortaleza financiera y estabilidad en su desempeño operativo que se valida de manera constantemente al interior de la Compañía.

La valoración del riesgo de crédito es analizada por la administración y ha determinado a la fecha de cierre del período fiscal que dicha valoración encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Disponibilidades	₡ 8,365,199,462	₡ 5,977,311,203
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 8,817,179,070	₡ 6,457,098,856
Primas por cobrar	₡ 1,890,649,088	₡ 922,339
Primas vencidas	₡ 17,056,414	₡ 5,334,462
 <u>Sector</u>		
Sector público no financiero	₡ 379,574,448	₡ 389,131,782
Instituciones financieras del país	₡ 2,321,283,650	₡ 612,609,898
Inversiones en acciones en el exterior	₡ 164,240,693	₡ 871,217,894

#### e. Riesgo operativo

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos. La valoración del riesgo de operativo es parte integral del cálculo del Requerimiento de capital y para los efectos, este se realiza en apego a la metodología establecida por SUGESE. 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

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

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.

Cuando sea requerido 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. Adicionalmente a los riesgos generales asociados a actividades financieras indicados en párrafos anteriores, la entidad aseguradora deberá controlar también el riesgo técnico de seguros mediante una gestión y administración adecuada del mismo contemplando como mínimo lo establecido en esta nota.

**f. Riesgo de tasa de interés**

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

**Nota 28. 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 implícito del negocio que tienen las compañías aseguradoras. Dicho riesgo siempre está inmerso 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 provisiones técnicas.

Existen factores que pueden incrementar los niveles de riesgo, los cuales aplican según la categoría y tipo del seguro que se suscriba, 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 las probabilidades de impacto y severidad que puedan presentarse 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. 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 integral en forma neta de extornos y cancelaciones.

**Cálculo de provisiones técnicas**

Las provisiones técnicas se calculan de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 (SUGESE 02-13) del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la SUGESE, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión, o bien por metodologías alternas autorizadas por el ente supervisor, como en nuestro caso respecto a la Provisión de Insuficiencia de Primas.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

**Evolución de la siniestralidad**

Al 30 de septiembre 2025 y 2024 se han constituido las provisiones técnicas necesarias establecidas para determinar los reclamos correspondientes a siniestros ocurridos.

**Nota 29. Contingencias derivadas de las pólizas de caución**

**a. Caso de SINOCEM de Costa Rica, S.A.**

El caso obedece a la suscripción de varias pólizas de caución donde el tomador de la póliza fue la empresa SINOCEM de Costa Rica, S.A., cuyo propietario y representante legal es el señor Juan Carlos Bolaños, y el asegurado el Banco de Costa Rica (BCR). Dichas pólizas forman parte de las garantías asociadas a préstamos en colones y dólares suscritos entre Banco de Costa Rica y la empresa SINOCEM de Costa Rica, S.A. con motivo de la importación de cemento de procedencia de la República Popular de China al país.

Dichas garantías buscan resarcir algún posible incumplimiento de SINOCEM de Costa Rica, S.A (tomador) ante el Banco de Costa Rica (acreedor); siendo que, para emisión de los contratos de seguros originales, MNK Seguros S.A. realizó análisis exhaustivos que fueron cumplidos satisfactoriamente en ese momento. Por otra parte, en caso de configurarse un siniestro sobre dichas pólizas, MNK Seguros S.A. cuenta con contragarantías que podría eventualmente ejecutar.

Adicionalmente, como parte de la dispersión de riesgo que gestiona MNK Seguros S.A. , las pólizas de caución indicadas se suscribieron mediante la figura de reaseguro cedido en su totalidad, con un reasegurador de primera línea. Este reasegurador, en caso de la configuración de un siniestro, será quien participe en la totalidad del siniestro ocurrido. Posteriormente a la emisión de las pólizas citadas, durante el año 2017 surgieron una serie de cuestionamientos al Sr. Juan Carlos Bolaños, propietario de SINOCEM, y diferentes miembros del Banco de Costa Rica, los cuales fueron del conocimiento de la opinión pública por diversos medios.

Asimismo, se estableció una comisión investigadora por parte de la Asamblea Legislativa por el otorgamiento de los préstamos indicados. Incluso el Ministerio Público investiga por el supuesto delito de peculado, a varios personeros del Banco de Costa Rica por el proceso de otorgamiento de esos préstamos, y al Sr. Juan Carlos Bolaños se le investiga por los supuestos delitos de peculado, tráfico de influencia, denuncia calumniosa y simulación de delito.

Por su parte, el 1 de septiembre del 2017 el BCR presentó ante MNK Seguros S.A. una gestión para ejecutar los certificados de caución (reclamo) por el incumplimiento de pago de SINOCEM de Costa Rica, S.A. (tomador); sin embargo, MNK Seguros S.A. mediante oficio remitido el 28 de septiembre del 2017 rechazó el reclamo y por ende la indemnización solicitada por el BCR. Esto en virtud de que al parecer existen actos dolosos y/o culposos, cometidos por el Sr. Juan Carlos Bolaños, representante legal de SINOCEM de Costa Rica S.A. (tomador) y por funcionarios del Banco de Costa Rica (asegurado), que han sido calificados por las autoridades como delitos y que son causas de exclusión establecidas en los contratos de seguros suscritos. Dichas causas se citan específicamente en la cláusula 10 incisos 1 y 2 de esos contratos.

Ante estos actos dolosos y/o culposos de las partes, MNK Seguros S.A. planteó, el pasado 29 de noviembre de 2017, una querella contra el Sr. Juan Carlos Bolaños por el supuesto delito de estafa y a la vez interpuso una acción civil resarcitoria con el objetivo de que se declare excluida su responsabilidad del pago de las pólizas del seguro de caución. Es claro que MNK Seguros S.A. , como empresa seria, que siempre cumple con sus obligaciones, será respetuosa y acatará lo que en

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

definitiva resuelvan los Tribunales de Justicia ante estas dos acciones planteadas.

A la luz de todo lo anterior, la Administración ha realizado un análisis a conciencia de las pólizas de caución suscritas, la dispersión de riesgo aplicada producto de la cesión del reaseguro facultativo de las mismas, la calidad y calificación de riesgos del reasegurador involucrado, las contragarantías brindadas por SINOCEM de Costa Rica S.A. (tomador) y las gestiones judiciales que se han planteado por los actos dolosos y culposos de las partes; y ha determinado que no prevé ninguna afectación patrimonial directa por este caso específico.

**Efectos en los estados financieros al 30 de septiembre 2025**

Al 30 de septiembre del 2025 no existen montos relacionados asociadas a las pólizas de Sinocem de Costa Rica, S.A. Es importante agregar que la Administración considera que el reasegurador realizará el pago a MNK Seguros S.A. (en caso de que corresponda) amparado en las condiciones del contrato de reaseguro que respalda la póliza originalmente suscrita y de igual forma MNK Seguros S.A. realizará el pago al Asegurado (en caso de que corresponda) amparado en las condiciones del contrato de seguro, donde tanto las condiciones del contrato de reaseguro como del contrato de seguro están alineadas y en ningún caso cubren dolo y/o culpa grave.

**a.1. Procesos legales relacionados**

Por su parte MNK Seguros S.A. y como se mencionó anteriormente, ha establecido una querella y acción civil ante el Juzgado correspondiente y será este Tribunal quien decida la extinción o no de la indemnización, y es ese evento al que se apegará tanto MNK Seguros S.A. como el reasegurador para realizar cualquier pago. Conforme a lo indicado por el asesor legal contratado por MNK Seguros S.A. a la fecha de emisión del presente, se presenta en las siguientes notas los aspectos más importantes del estado actual de los procesos legales (lo referente a dicha respuesta se presenta en letra cursiva).

**1. Proceso penal contra el señor Juan Carlos Bolaños número de expediente  
17-000067-0033-PE (antes 16-000013-0033-TP)**

Se presenta querella por delito de estafa contra Juan Carlos Bolaños Rojas, cédula de identidad 1-1037-0745. Asimismo, se presenta acción civil resarcitoria por el delito de estafa reprochado a Juan Carlos Bolaños Rojas. El hecho punible que se le atribuye al imputado surge de un seguro de caución que se le otorgó al señor Bolaños Rojas, en el cual se garantizaba el cumplimiento de la obligación de los pagos acordados entre Sinocem Costa Rica S.A. y Banco de Costa Rica (B.C.R.) bajo las condiciones del contrato para el respaldo del crédito utilizado para la compra de cemento en el extranjero.

El señor Bolaños realizó una serie de actos que imposibilitan el cumplimiento de los compromisos asumidos en el contrato, tales como apoderarse del dinero devuelto (que había girado el B.C.R.) por la empresa china Sinobulding Materials Hong Kong Limited a Costa Rica por la compra de cemento que no compró, asimismo de dineros girados por el Banco a la Agencia Marítima Transmares Costa Rica, S.A. para el desalmacenaje de 15 toneladas métricas de cemento, que, a pesas de haber recibido el dinero de esa Agencia, tampoco des almacenó. Con esto violaba el contrato firmado con el B.C.R. e incumplía la necesidad de tener determinada cantidad de toneladas métricas de cemento, establecida contractualmente.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Situación actual	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se presentó la querella y la acción civil resarcitoria en 29 de noviembre de 2017.</li> <li>El Ministerio Público comunicó formal solicitud de sobreseimiento definitivo contra los señores Juan Carlos Bolaños Rojas, Douglas Castro Sánchez, Daniel Hernández Golding y Bacus Bechera Antum.</li> <li>Actualmente nos encontramos a la espera de que el Ministerio Público envíe el expediente al Juzgado Penal para convocar audiencia preliminar donde serán conocidas tanto la solicitud de sobreseimiento como la querella y la acción civil resarcitoria que fueron presentadas oportunamente.</li> </ul>
Evaluación de los probables resultados adversos	<p>Evaluación: La probabilidad de pérdida es de un 10%.</p> <p>Justificación: La prueba tiene un papel fundamental en la determinación de los hechos</p> <p>Pérdida o ganancia potencial:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>US\$ 18,774,379 correspondientes a las pólizas de caución CAUC-807 por US\$9,510,000 y CAUC-943 por la suma de US\$9,264,379.</li> <li>CR¢990,965,483 correspondientes a las pólizas de caución CAUC-912 por la suma de CR¢387,766,560, CAUC-968 por la suma de CR¢422,420,589 y CAUC-1158 por la suma de CR¢180,778,334</li> </ul>
Resultado	En trámite.
Otra especificación	Somos los únicos sujetos privados que hemos presentado querella y acción civil.

El señor Bolaños indujo a error a los funcionarios de MNK Seguros S.A. al extender las pólizas de caución de cumplimiento de obligaciones de Bolaños a favor del Banco de Costa Rica, comprometiendo el patrimonio de la aseguradora. Su objetivo era que MNK Seguros S.A. respondiera por él y sus empresas y comprometiera su patrimonio, mientras él no solamente carecía de voluntad de cumplir con sus obligaciones contractuales, sino que, con sus actos hacía imposible cualquier posibilidad de cumplimiento. Asimismo, el señor Bolaños estaba consciente de todo lo que hacía, pues ocultó a los funcionarios de MNK Seguros S.A. la existencia de relaciones de Tráfico de influencias con el gerente Mario Barrenechea del Banco de Costa Rica.

Conforme lo anterior, la Administración considera que por el monto reasegurado por US\$29,824,292.78 el efecto neto de esta situación sería cero.

**b. Caso de Hidrotárcoles S.A. y la Constructora Sánchez Carvajal, S.A.**

Conforme lo representado por el asesor legal contratado por MNK Seguros S.A. a la fecha de emisión del presente informe (lo relacionado con la respuesta se presenta en letra cursiva) comentó lo

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

siguiente:

- **Ejecución de garantía de cumplimiento de seguro de Caución. Expediente 18-008684-1027-CA)**

En el presente proceso, MNK Seguros S.A. es parte de la relación jurídica material en cuanto a la garantía de cumplimiento, que en este caso es un seguro de caución. Este seguro de caución tiene como tomador a la sociedad Hidrotárcoles, S.A. y la Constructora Sánchez Carvajal, S.A. El ICE realiza un reclamo del seguro de caución por un supuesto incumplimiento por parte Hidrotárcoles por incumplir la fecha garantizada para el inicio de la operación comercial del proyecto para el cual contrató a la empresa (Compra de bloques de potencia hidroeléctricos de hasta 50W).

Sin embargo, el incumplimiento del cual hace referencia el ICE no se ha dictado por una autoridad judicial competente para ello. Asimismo, no se siguió el debido proceso legal para la ejecución de la garantía de cumplimiento. Se alegan dos razones. En primer lugar, existe una cláusula penal que, ante un incumplimiento, se deben cobrar multas a la empresa encargada del proyecto. En el presente proceso, ello no se dio. Luego de agotada dicha fase, se debe dirigir a la garantía de cumplimiento. En todo ese proceso, se le debió dar audiencia a MNK Seguros S.A., según los presupuestos contractuales y legales.

La parte actora solicita se proceda a depositar a su favor el monto integral de la garantía de cumplimiento por la suma de USD 1,904,170.56 dólares americanos. Asimismo, solicita se condene a la demandada al reconocimiento de lo dejado de percibir por concepto de intereses en bolsa que podrían haberse generado por la suma de USD 85,687.68 dólares americanos. Además, se condene al pago de intereses legales e indexación de los montos en cuestión. De la misma forma, se condene a la demandada al pago de las costas de la acción.

Dentro del mismo procedimiento se estableció reconvenCIÓN. En ella se solicita inoponibilidad en perjuicio de MNK Seguros S.A. , de la resolución Administrativa emitida por el ICE, que declaró la resolución del contrato suscrito entre el ICE e Hidrotárcoles. Se solicita se declare que el ICE ejecutó los certificados de caución sin haber ejecutado la cláusula penal. Que el ICE no notificó a MNK Seguros S.A. de los hechos en el plazo correspondiente. Que el ICE provocó el siniestro y que no veló por que el riesgo no se agravara. De la misma forma se solicita se declare que el ICE incumplió el contrato, la Ley Reguladora del Contrato de Seguros y la Ley Reguladora del Mercado de Seguros. Asimismo, dado que el ICE incumplió el contrato, MNK Seguros S.A. queda liberada de su obligación de garantía.

### **Antecedentes**

- En fecha 7 de noviembre de 2018 se realizó contestación de la demanda. Asimismo, se estableció reconvenCIÓN en contra del Instituto Costarricense de Electricidad
- Con fecha 10 de diciembre de 2018 Hidrotárcoles presenta Coadyuvancia en favor de MNK Seguros S.A. .
- Mediante escrito presentado por la parte actora, esta solicita proceder con depósito en las cuentas del juzgado correspondiente el Certificado a Primer Requerimiento (Seguro de Caución).
- Mediante resolución de las 14:28 horas del 12 de diciembre de 2018, se pone en conocimiento de las partes el escrito de coadyuvancia presentado por la empresa Hidrotárcoles S.A. Asimismo, se le solicita a la actora aclarar si está solicitando una medida cautelar.
- Mediante resolución de las 13:25 horas del 14 de diciembre de 2018, se convoca a la audiencia preliminar el martes 12 de marzo de 2019 a las 13:30 horas.
- Mediante escrito presentado por el Instituto Costarricense de Electricidad el 17 de diciembre de 2018, este realiza contestación a la reconvenCIÓN.
- Mediante otro escrito presentado por el Instituto Costarricense de Electricidad el 17 de diciembre

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- de 2018, este realiza una solicitud de una medida cautelar provisionalísima intraprocesal.
- Por medio de la resolución de las 7:36 horas del 18 de diciembre de 2018, el Tribunal rechaza la medida cautelar en el carácter provisionalísimo, toda vez que no se observa una situación especial y urgente que justifique su adopción.
  - Mediante escrito presentado por la parte actora el 18 de diciembre de 2018, esta solicita se rechace la petición de Hidrotároles S.A. de ser admitido como coadyuvante.
  - Mediante escrito presentado el 18 de diciembre de 2018, la parte actora presenta recurso de revocatoria con apelación en subsidio contra lo resuelto en el auto dictado a las 7:36 horas del 18 de diciembre de 2018 (la denegatoria de la medida cautelar).
  - Mediante escrito presentado por esta representación el día 20 de diciembre de 2018 se alega representación defectuosa, dado que la señora Dafne Sánchez Aguirre, apoderada del Instituto Costarricense de Electricidad, no tienen capacidad procesal, ya que no le fue otorgado poder por parte del señor Carlos Cerdas Delgado (apoderado judicial del Instituto Costarricense de Electricidad). Asimismo, no consta en el expediente documentación alguna que faculte al señor Cerdas Delgado para otorgar poderes especiales judiciales.
  - Mediante resolución de las 10:39 horas del 21 de diciembre de 2018; se rechaza el recurso de revocatoria planteado por Ja parte actora. Vista la apelación planteada, la eleva al superior.
  - Por medio de escrito presentado por esta representación el 7 de enero de 2019, se manifiesta sobre la medida cautelar solicitada, de acuerdo con la resolución de las 7:36 horas del 18 de septiembre de 2018, solicitando que sea denegada.
  - Mediante escrito presentado por esta representación el 8 de enero de 2019, se reitera alegación de defectuosa representación, asimismo se realiza manifestación sobre la contestación que hace la reconvenida a los hechos de la reconvenión y sobre las alegaciones de la reconvenida para entender que la reconvenión es improcedente. Se solicita que se rechace la excepción de falta de derecho que se declare con lugar en todos sus extremos la reconvenión formulada y las costas de dicha reconvenión.
  - Mediante escrito presentado el 29 de enero de 2019 por la sociedad Hidrotároles Sociedad Anónima, esta presenta una coadyuvancia pasiva a favor de la demandada, con relación a nuevo documento no conocido al momento de interponer la coadyuvancia, el cual resulta de importancia para determinar la nulidad absoluta que deberá recaer sobre las actuaciones del Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.).
  - En fecha 12 de marzo de 2019, se llevó a cabo la audiencia preliminar del presente proceso.
  - Mediante escrito presentado el 15 de marzo se responde a resolución oral dictada en la audiencia preliminar de las 13:45 horas del 12 de marzo de 2019 y se expresa que, esta representación no solicitará la acumulación de procesos 18-011428- 1027 que estableció el Banco Nacional contra el Instituto Costarricense de Electricidad y el 15- 006491-1027-CA de Hidrotároles contra el Instituto Costarricense de Electricidad I.C.E. pues se considera que no existe conexidad entre los procesos.
  - De igual forma, los representantes del Instituto Costarricense de Electricidad mediante escrito presentado el 15 de marzo de 2019 no consideran que sea procedente la acumulación de procesos en el presente litigio.
  - Mediante escrito presentado el 15 de marzo de 2019, la representación de Hidrotároles solicita al Tribunal sea acogida la coadyuvancia pasiva planteada. Asimismo, sobre la acumulación de procesos, manifiesta que no es posible esta, debido a que el objeto y pretensiones del proceso 18-008684-1027-CA difiere del objeto y pretensiones con los otros procesos.
  - El 21 de marzo de 2019 se presentó prueba adicional por parte de Hidrotároles.
  - Mediante resolución de las 8:55 horas del 13 de agosto de 2020, del expediente 15-006491-1027- CA, se está a la espera de la resolución de la acumulación con los expedientes 18-008684-1027-CA y 18-011428-1027-CA.
  - Mediante resolución 0530-2022 de las 15:15 horas del 1 de abril de 2022, se rechaza la solicitud de acumulación.
  - Mediante resolución de las 10:50 horas del 10 de junio de 2022, rechaza la excepción de litisconsorcio pasivo necesario.
  - Oceánica presenta recurso de revocatoria con nulidad concomitante y apelación contra la resolución indicada.
  - Mediante resolución de las 16:18 horas del 14 de julio de 2022, se rechaza el recurso de

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

revocatoria y se admite la Apelación ante el Superior. Mediante resolución N°398-2022-II de las 07:31 horas del 10 de noviembre de 2022, se rechaza de plano el recurso de apelación contra la resolución N° 947-2022 de 10:50 horas de 10 de junio de 2022, dictada por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda.

- Mediante resolución de las 11:21 del 07 de diciembre de 2022, se convoca a audiencia preliminar mixta a las 9:00 horas del 08 de febrero de 2023. Mediante resolución de las 15:36 horas del 7 de febrero de 2023, se suspende la audiencia preliminar señalada para el 8 de febrero de 2023 y se conceden 3 días de audiencia para manifestarse sobre lo indicado por Hidrotárcoles S.A.
- En fecha 14 de febrero de 2023, se cumple con lo prevenido, manifestando total acuerdo con lo que indica Hidrotárcoles como Coadyuvante Pasivo y con la prueba que se presenta. En resolución de las 16:17 horas del 14 de febrero de 2023, se confiere audiencia a las partes para que se manifiesten sobre la ampliación de los argumentos de defensa de litis pendencia presentada por Hidrotárcoles S.A.
- En resolución N° 332-2023, de las 14:25 horas del 09 de marzo de 2023, se rechaza la defensa de incompetencia en razón de la materia interpuesta por el coadyuvante pasivo Hidrotárcoles S.A. y se declara que el conocimiento de este proceso corresponde a la Jurisdicción Contencioso-Administrativa y Civil de Hacienda.
- En resolución de las 12:59 horas del 13 de abril de 2023, se convoca a las partes a la audiencia preliminar virtual que se celebrará en la plataforma de Teams, a las 09:00 horas del 28 de julio de 2023. El día 28 de julio de 2023, se realiza la audiencia programada, en la cual se declara sin lugar la defensa previa de litis pendencia interpuesta por la representación de la parte demandada, y se rechaza la prejudicialidad planteada por la representación de Oceánica de Seguros S.A. e Hidrotárcoles S.A.
- En resolución N° 2023002290 de las 14:53 horas del 18 de agosto de 2023, se rechaza el Incidente de Nulidad por falta al debido proceso e indefensión alegado por Hidrotárcoles S.A. En resolución de las 10:12 horas del 01 de septiembre de 2023, se pone en conocimiento de las partes, por el plazo de 3 días, los expedientes administrativos aportados por el Instituto Costarricense de Electricidad.
- En fecha 6 de septiembre de 2023, esta representación presenta escrito de solicitud de ampliación del plazo otorgado en la resolución de las 10:12 horas del 01 de septiembre de 2023, en virtud de lo voluminoso de los expedientes. En fecha 13 de septiembre de 2023, en debido tiempo y forma, se cumple con lo prevenido y se indica que esta representación no tiene objeción que hacer al contenido de los CD.
- En resolución de las 15:21 horas del 18 de septiembre de 2023, se concede el plazo de 3 días hábiles a las partes para que aleguen lo que consideren pertinente respecto del apersonamiento de la empresa Constructora Sánchez Carvajal al proceso, quien solicita se le conforme como litis pasivo. En resolución de las 13:11 horas del 26 de octubre de 2023, se rechaza de plano la solicitud que realiza la sociedad Constructora Sánchez Carvajal S.A. para ser integrada al proceso.
- En fecha 08 de enero de 2024, el Lic. Douglas Castro Sánchez presenta escrito de solicitud de constancia del presente proceso, a efectos de cumplir con la solicitud formulada por la SUGESE. En resolución de las 16:28 horas del 25 de enero de 2024, se convoca a las partes a la celebración del Juicio Oral y Público, que se llevará a cabo a las 08:30 horas del 18 de marzo del año 2025.
- En resolución de las 12:21 horas del 12 de marzo de 2024, se confiere audiencia a las partes sobre el escrito ingresado a estrados judiciales el pasado día 07 de febrero de 2024, por parte de Constructora Sánchez Carvajal S.A. En resolución N° 2024005070, de las 16:09 horas del 07 de agosto de 2024, se rechaza la intervención de Constructora Sánchez Carvajal S.A. como tercero interesado del proceso con pretensiones propias.
- En resolución de las 8:24 horas del 6 de septiembre de 2024, se rechaza el recurso de revocatoria interpuesto por Constructora Sánchez Carvajal S.A. contra la resolución N° 2024005070, de las 16:09 horas del 07 de agosto de 2024, y se ordena remitir la apelación presentada al Tribunal de Apelaciones. En resolución N°426-2024-II, de las 7:40 horas del 29 de octubre de 2024, se rechaza de plano el recurso de apelación interpuesto por Constructora Sánchez Carvajal S.A. contra la resolución N° 2024005070, de las 16:09 horas del 07 de agosto de 2024

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- En resolución de las 13:37 horas del 16 de enero de 2025, se convoca a las partes al Juicio Oral y Público que se realizará a las 08:30 horas del 20 de febrero del año 2025.
- En resolución N° 2025000880, de las 15:03 horas del 05 de febrero de 2025, se ordena la integración en calidad de demandadas a la presente litis, de las empresas Hidrotárcoles S.A. y Constructora Sánchez
- Carvajal S.A., en razón de lo cual se anula el auto de señalamiento a Juicio Oral y Público de las 13:37 horas del 16 de enero de 2025 y en su lugar, se ordena remitir los autos al área de trámite, a efecto de que se proceda como en derecho corresponda para hacer efectiva las integraciones indicadas. Como lógica consecuencia de lo anterior, no se celebrará el Juicio Oral convocado para el 20 de febrero de 2025.
- En resolución de las 14:11 horas del 28 de abril de 2025, se tiene por establecido el proceso de conocimiento por parte del Instituto Costarricense de Electricidad en contra de Hidrotárcoles S.A. y Constructora Sánchez Carvajal S.A.; y se le otorga a la parte accionada, el plazo de 30 días hábiles, para contestar la demanda. En resolución de las 08:27 horas del 04 de julio de 2025, tiene por contestada en tiempo y forma la demanda por parte de las sociedades Hidrotárcoles S.A. y Constructora Sánchez Carvajal S.A. y se les previene a las partes para que informen dentro del plazo de 3 días hábiles, su anuencia o no a que se remita el presente expediente al área de conciliación para lo de su cargo.
- En fecha 08 de julio de 2025, esta representación en debido tiempo y forma manifiesta su anuencia a llegar a una conciliación que permita dar por terminado este proceso. En resolución de las 14:21 horas del 09 de octubre de 2025, se tiene por establecida la reconvenCIÓN presentada por la representación de Constructora Sánchez Carvajal S.A., en contra del Banco Nacional de Costa Rica.

Evaluación de los probables resultados adversos	Evaluación: La probabilidad de pérdida es de quince por ciento. Justificación: El hecho de probar que se deben de realizar trámites antes de efectuar el pago tiene importancia a la hora de la resolución de la controversia. Pérdida o ganancia potencial: US\$ 1,990,000 más intereses legales
Resultado	En trámite.
Otra especificación	Ninguna

Conforme lo anterior, la Administración considera que por el monto reasegurado por US\$5,130,068 el efecto neto de esta situación sería cero.

- **Ejecución de garantía de cumplimiento: Seguro de Caución. Expediente: 19-007376-1027-CA.**

En el eventual proceso, MNK Seguros S.A. sería parte de la relación jurídica material en cuanto a la garantía de cumplimiento, que en este caso es un seguro de caución. Este seguro de caución tiene como tomador a la sociedad Hidrotárcoles, S.A.

EL BNCR realiza un reclamo de los seguros de caución por un supuesto incumplimiento por parte Hidrotárcoles por incumplir con el contrato de crédito otorgado. Sin embargo, el incumplimiento del cual hace referencia el BNCR no se ha dictado por una autoridad judicial competente para ello. Asimismo, no se siguió el debido proceso legal para la ejecución de la garantía de cumplimiento. Se rechazó el reclamo de los seguros de caución. Se está a la espera del eventual proceso contencioso administrativo. Aún no existe, del conocimiento que tenemos, un traslado de demanda en contra de MNK Seguros S.A. El expediente todavía se encuentra en Sala Primera conociendo una incompetencia del Tribunal Contencioso Administrativo. El estado actual señala

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

que el proyecto de resolución fue enviado para votación.

**Antecedentes:**

- En resolución de las 10:18 horas del 30 de septiembre de 2023, la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia declara que el conocimiento de este proceso corresponde al Tribunal Colegiado de Primera Instancia del Primer Circuito Judicial de San José. En resolución de las 16:01 horas del 8 de mayo de 2023, se concede el plazo de 5 días a la parte actora para que corrija los defectos u omisiones expuestos.
- En resolución de las 12:51 horas del 26 de mayo de 2023, se confiere traslado a MNK Seguros por el plazo de 30 días para que conteste la demanda. En resolución de las 11:00 horas del 20 de junio de 2023, se tiene por cumplida la prevención realizada mediante auto de las 12:51 horas del 26 de mayo de 2023.
- En fecha 01 de agosto de 2023, esta representación, en debido tiempo y forma, presenta escrito de contestación de demanda. En resolución de las 15:31 horas del 11 de agosto de 2023, se tiene por contestada en tiempo y en forma negativa la presente demanda. Se tienen por interpuestas las excepciones de falta de interés actual, falta de derecho, prescripción de intereses, prescripción negativa del derecho reclamado y prejudicialidad, las cuales se reservan para ser conocidas en momento procesal oportuno, así como las de demanda improponible y litispendencia. Además, se confiere el plazo de 3 días a la parte actora para que se refiera a la excepción de Litis Consorcio Necesario Incompleto.
- En resolución N° 2024000164, de las 14:44 horas del 11 de marzo de 2024, se rechaza la excepción previa de litisconsorcio pasivo necesario incompleto interpuesta por esta representación. En fecha 19 de marzo de 2024, esta representación interpone Recurso de Revocatoria contra dicha resolución.
- En resolución de las 8:54 horas del 9 de abril de 2024, se rechaza el recurso de revocatoria interpuesto contra la resolución N° 2024000164 de las 14:44 horas del 11 de marzo de 2024, y se concede audiencia a las partes sobre la excepción de litispendencia. En resolución N° 2024000526, de las 9:40 horas del 28 de agosto de 2024, se rechaza la excepción de litispendencia interpuesta por la parte accionada.
- En fecha 2 de septiembre de 2024, esta representación interpone recurso de revocatoria con apelación en subsidio contra la resolución N° 2024000526 de las 9:40 horas del 28 de agosto de 2024. En resolución de las 13:28 horas del 23 de septiembre de 2024, se rechaza dicho recurso.
- En fecha 3 de octubre de 2024, esta representación interpone recurso de apelación por inadmisión. En resolución de las 15:02 horas del 10 de octubre de 2024, se acoge el recurso de apelación por inadmisión y se remite el expediente ante el Tribunal Segundo de Apelación Civil de San José.
- En Voto N° 702, de las 11:13 horas del 6 de diciembre de 2024, dictado por el Tribunal Segundo de Apelación Civil, se confirma el auto denegatorio de las 13:28 horas del 23 de septiembre de 2024.
- En resolución N° 2025000467, de las 08:14 horas del 16 de julio de 2025, se rechaza la solicitud de improponibilidad de la demanda que interpone Mnk (antes Oceanica de Seguros S.A.) En fecha 22 de julio de 2025, en debido tiempo y forma, esta representación interpone recurso de revocatoria contra la resolución N° 2025000467, de las 08:14 horas del 16 de julio de 2025. En resolución de las 14:26 horas del 26 de agosto de 2025, se rechaza el recurso la revocatoria interpuesta por esta representación contra la resolución N°2025000467, de las 08:14 horas del 16 de julio de 2025 y se convoca a las partes a la audiencia preliminar que se realizará a las 09:00 horas del 29 de octubre de 2025.

Situación actual:	Se rechazó el reclamo de los seguros de caución. Se está a la espera del eventual proceso contencioso administrativo. Aún no existe, del conocimiento que tenemos, un traslado de demanda en contra de Oceánica. El expediente
-------------------	--

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

	todavía se encuentra en Sala Primera conociendo una incompetencia del Tribunal Contencioso Administrativo. El estado actual señala que el proyecto de resolución fue enviado para votación.
Evaluación de los probables resultados adversos	Evaluación: La probabilidad de pérdida es de 10%. Justificación: En el presente asunto hemos sido informados de parte de MNK Seguros S.A. que existen reaseguros, mediante los cuales se ha recolocado el riesgo de las pólizas de seguros. De tal modo que en caso de que correspondiere algún pago, MNK Seguros S.A. trasladaría tal cobro a los reaseguradores, situación que hace que la eventual pérdida no sea contra el patrimonio de MNK Seguros S.A. . Pérdida o ganancia potencial: US\$ 15,560,133 (quince millones quinientos sesenta mil ciento treinta y tres dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) más intereses legales.
Resultado	En trámite.
Otra especificación	Ninguna

**c. Oficio de SUGESE SGS-R-2503-2022 del 19 de diciembre de 2022**

Con fecha del 19 de diciembre del 2022 se recibió el oficio de SUGESE SGS-R-2503-2022, esto sobre procedimiento administrativo ordinario de naturaleza sancionatoria, tramitado bajo el expediente PA-SGS-003-2022, cuya única parte del proceso es MNK Seguros S.A. , relativo a investigar la intimación de hechos probables, así como las circunstancias que mediaron en el supuesto registro contable de la inversión en el mes de enero 2019, correspondiente a inversión con Aldesa Corporación de Inversiones S.A. por un valor nominal de \$1,700,000 y sus posibles registros de reinversión y capitalización de intereses como principal ante el aparente no pago de la inversión.

Los hechos identificados anteriormente y descritos en el procedimiento administrativo, podrían estar eventualmente en presencia de probables incumplimientos por parte de MNK Seguros S.A. , S.A. a lo dispuesto por el Plan de Cuentas Contables para Entidades supervisadas por SUGESE; toda vez, que el registro contable de la inversión en el mes de enero 2019, presuntamente habría sido registrada en la cuenta “1.020.010.990.2.010 Participaciones fondos de inversión abiertos del país” y sus posteriores renovaciones habrían sido registradas en la cuenta “1.010.030.020.2.020 Otras cuentas a la vista”, cuando lo procedente era registrar esta inversión así como sus renovaciones en la cuenta “ 1.030 Cartera de Créditos”. Tal situación podría constituir un incumplimiento a lo dispuesto en los incisos c), f) e i) del artículo 25 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

De comprobarse dichos incumplimientos, la entidad investigada podría recibir alguna de las sanciones determinadas para este tipo de infracciones en el artículo 37, inciso I), sub incisos a) y b) de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros que pueden ir desde una multa del 5% del patrimonio de la entidad en el momento de cometer la falta, o la cancelación de la autorización administrativa, la licencia o el registro, que pueden ir desde 2 años hasta 5 años.

Al respecto, la entidad presentó el 20 de diciembre del 2022 un recurso de revocatoria con apelación en subsidio e incidente de nulidad concomitante contra el Oficio SGS-R-2503-2022, relativo a caducidad del procedimiento administrativo y vicios de nulidad absoluta.

En el orden cronológico de los hechos, la SUGESE envía el oficio SGS-R-2516-2023 del 10 de septiembre 2023, relativo a la resolución de la apelación interpuesta por MNK Seguros S.A. , en el cual con fundamento en los razonamientos de hecho y de derecho esbozados, se rechaza el recurso de apelación interpuesto por el Sr. Antonio Villalobos Arias en su condición de apoderado especial

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

administrativo de MNK Seguros S.A. . y se confirma lo resuelto en la resolución SGS-R-2503-2022.

En razón de los hechos narrados, la posición de MNK Seguros S.A. es de un criterio positivo en la resolución del caso, derivado que los hechos en cuestión se consideran eventualmente extemporáneos e incluso la Inversión en Aldesa que ocasiona el procedimiento, ya no se encuentra dentro de los registros contables de MNK Seguros S.A. .

**Nota 30: Otras cuentas de orden por cuenta propia deudora**

El detalle de la partida Bienes y Valores en Custodia por Cuenta Propia al 30 de septiembre es el siguiente:

	2025	2024
<b>Bienes y Valores en Custodia por Cuenta Propia</b>		
Valores en custodia respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital -		
Valor facial de principales	₡ 8,955,944,384	₡ 6,367,555,873
Valores en custodia respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital -		
Monto de cupones	3,519,313,494	3,959,518,099
Valores en custodia respaldo reservas, provisiones técnicas y requerimientos de capital -		
Cantidad de acciones	4,538	94,188
	<b><u>₡ 12,475,262,416</u></b>	<b><u>₡ 10,327,168,160</u></b>

El detalle de la partida Garantías Recibidas en Poder de la Entidad al 30 de septiembre es el siguiente

	2025	2024
<b>Garantías Recibidas en Poder de la Entidad</b>		
Garantías Prendarias	57.645.000	-
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	<u>349,648,077,609</u>	<u>-</u>
<b>Total Garantías Recibidas en poder de la Entidad</b>		
	<b><u>₡ 349,705,722,609</u></b>	<b><u>-</u></b>

El detalle de la partida Contratos por Pólizas de Seguro Vigente al 30 de septiembre es el siguiente:

	2025	2024
<b>Contratos por pólizas de seguro vigentes</b>		
Seguro directo, Automóvil	₡ 6,081,414,072,679	₡ 6,292,612,954,563
Seguro directo, Vehículo Marítimo	4,935,913,620	5,739,752,615

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

Seguro directo, Aviación	10,120,000,000	10,457,400,000
Seguro directo, Mercancías Transport.	84,244,927,578	25,808,738,633
Seguro directo, Incendio y líneas aliadas	4,862,166,838,936	7,976,176,110,859
Seguro directo, Otros daños a los bienes	543,848,049,918	438,089,072,553
Seguro directo, Responsabilidad Civil	309,723,375,230	342,402,122,605
Seguro directo, Caución	44,638,183,511	32,439,004,105
Seguro Obligatorio Riesgos de Trabajo	-	-
Garantías Prendarias	57,645,000	57,645,000
Otras Garantías Recibidas en poder de la Entidad	349,648,077,609	324,713,434,815
<b>Total Contratos por Pólizas de Seguro Vigentes</b>	<b>¢ 12,290,797,084,083</b>	<b>¢ 15,448,496,235,748</b>

El detalle de la partida Otras Cuentas de Registro Vigente al 30 de septiembre es el siguiente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Otras cuentas de Registro</b>	¢ 17,055,000	¢ 17,055,000
Bienes adquiridos en calidad de salvamentos	<b>¢ 17,055,000</b>	<b>¢ 17,055,000</b>

**Nota 31: Hechos posteriores al período sobre el que se informa**

**Resolución MH-DGT-RES-0001-2025 (03/02/2025)**

Modificó el Transitorio I de la resolución anterior, extendiendo el plazo para la adopción obligatoria de la versión 4.4. Inicialmente se otorgaban 6 meses desde el 1 de diciembre de 2024 (hasta septiembre de 2025) para implementar los cambios, pero con esta modificación el plazo se amplió hasta el 1 de septiembre de 2025. Esta prórroga busca dar más tiempo a los más de 450.000 contribuyentes obligados para ajustar sus sistemas y evitar sanciones por incumplimiento.

**Principales cambios en la facturación electrónica 4.4**

La versión 4.4 de los comprobantes electrónicos, implementada por la Dirección General de Tributación (DGT) en 2024, trae una serie de cambios normativos y técnicos dirigidos a mejorar el control fiscal y reducir la evasión.

Entre los cambios más destacados se incluyen:

**Recibo electrónico de pago (R.E.P.)**

Se crea un nuevo tipo de comprobante electrónico denominado recibo de pago, obligatorio en dos supuestos específicos: (1) cuando se presta un servicio a instituciones del Estado, o (2) cuando se emite una factura a crédito con un plazo de pago del IVA de hasta 90 días.

En estos casos, una vez que el cliente efectúa el pago, el emisor deberá generar el Recibo Electrónico de Pago para informar a Hacienda y liquidar el impuesto pendiente sobre ese ingreso. Esto permite que el IVA se pague efectivamente al momento de recibir el dinero y no al emitir la factura, excepcionalmente conforme al artículo 27 de la Ley de IVA.

**Clasificaciones actualizadas dentro del IVA**

Las clasificaciones actualizadas dentro del IVA en la versión 4.4 de la facturación electrónica en Costa Rica consisten en un mayor detalle y precisión en la categorización de los impuestos. Esto implica

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

que los contribuyentes deben incluir información más detallada sobre el tipo de IVA aplicable a cada transacción, lo que puede afectar cómo se calcula y declara el Impuesto sobre el Valor Agregado. Entre los cambios se incluye la actualización de códigos y clasificaciones que permiten una mejor identificación de las tarifas del IVA aplicables, como, por ejemplo, el código 11 para la tarifa del 0% sin derecho a crédito. Estas clasificaciones son esenciales para garantizar que las transacciones se registren correctamente y que los contribuyentes cumplan con sus obligaciones fiscales de manera precisa.

Además, estas actualizaciones están diseñadas para mejorar la fiscalización y garantizar un correcto registro de las transacciones comerciales dentro del sistema de facturación electrónica, lo que facilita la administración tributaria y reduce la evasión fiscal.

**Factura electrónica de compra para compras en el extranjero**

El nuevo reglamento exige que los contribuyentes del régimen tradicional emitan una *factura electrónica de compra* para respaldar la adquisición de bienes intangibles o servicios a proveedores no domiciliados en Costa Rica.

Es decir, si una empresa costarricense compra software, licencias, consultorías u otros servicios a un proveedor en el exterior, deberá autoproducir una factura electrónica de compra e ingresarla al sistema de Hacienda, similar a como se hace al comprarle a proveedores del régimen simplificado (quienes no emiten factura electrónica). Esta medida busca asegurar la trazabilidad de posibles impuestos sobre remesas al exterior que pudieran aplicar a dichas transacciones.

**Nuevos campos para exoneraciones y regímenes especiales**

Se incorporan datos específicos en el XML para transacciones exentas o sujetas a regímenes especiales. Por ejemplo, si una empresa de Zona Franca realiza una compra exenta de IVA, la factura electrónica ahora debe incluir un código que identifique este régimen de exoneración.

Igualmente, se prevén campos para documentar exenciones en ventas a organismos municipales, comités de deporte u otros casos contemplados.

**Incorporación del SINPE Móvil y otros métodos de pago electrónicos**

Además de efectivo y tarjeta, ahora SINPE Móvil (plataforma de pagos móviles interbancarios en Costa Rica) y plataformas digitales se reconocen formalmente como medios de pago que pueden indicarse en la factura electrónica. Esto refleja la modernización en las formas de cobro y deberá registrarse adecuadamente en los comprobantes.

Los demás cambios e implicaciones se encuentran establecidos en el Decreto Ejecutivo N° 44739-H (8/11/2024)

**Nota 32: Transición a Normas de Contabilidad NIIF**

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2021, con algunas excepciones.

El 23 de octubre de 2019 la SUGESE emitió el oficio SGS-1092-2019, el cual traslada la obligatoriedad de aplicación de la NIIF 9 y de la NIIF 17 hasta el 1º de enero de 2022, permitiendo

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

una aplicación anticipada previo revelación a la Superintendencia. Sin embargo, en el caso de las entidades de seguros, el IASB, dispuso una exención para la entrada en vigencia de la NIIF 9, hasta la entrada en vigor de la NIIF 17 “Contrato de Seguros” a partir de 1º de enero de 2024. 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. Mediante el acuerdo SGS-A-099-2023 La Superintendencia General de Seguros (SUGESE) de Costa Rica, postergó la entrada en rigor de la NIIF-17 al 1 de enero de 2026.

Con respecto a esta reglamentación, la administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones, excepto por los asuntos que se detallan a continuación:

- i. Las mejoras a propiedades arrendadas en NIIF se incluyen dentro de la partida de Mobiliario, Planta y Equipo, sin embargo, en los Estados Financieros que se remitan a la SUGESE, esta partida se encuentra dentro de la cuenta Cargos Diferidos.
- ii. Implementación de la NIIF 16 Arrendamientos, para el arrendatario los bienes arrendados se reconocen como un derecho de uso, lo que implicará registrar un activo de uso del grupo de propiedad planta y equipo, contra un pasivo financiero. En el estado de resultados integral, se deberá reconocer un cargo por depreciación y un gasto financiero.
- iii. Implementación de las modificaciones al plan de cuentas contable que va a requerir cambios en los sistemas de información financiera para las nuevas revelaciones solicitadas.

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

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

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

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

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

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

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

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1º de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

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

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarenta ochavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar subvaluados y con excesos de estimación.

**Cambios en los plazos de aplicación a las normas NIIF 17 y NIIF 9**

Mediante el oficio CNS-1830/11 El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el artículo 11 del acta de la sesión 1830-2023, celebrada el 30 de octubre del 2023, dispuso que:

1. Modificar el transitorio IX del acuerdo Conassif 06-18 *Reglamento de Información Financiera* adicionado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif), mediante artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021, para que se lea de la siguiente manera:<sup>2</sup>

*“Transitorio IX*

*Para los estados financieros intermedios y anuales de las entidades de seguros al cierre de cada periodo del año 2026, se debe considerar lo indicado en la NIIF 17 respecto a la presentación comparativa del periodo anterior, que requiere la aplicación retrospectiva de la información financiera de 2025 bajo alguno de los enfoques de transición establecidos en la norma, y permite, en caso de impracticabilidad, el uso del enfoque de valor razonable, en función de la información disponible para determinado grupo de contratos.”*

2. Modificar las disposiciones finales I y II del apartado XI del acuerdo del Conassif tomado mediante artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto de 2021 para que se lean de la siguiente manera:

*“Disposición Final I*

*Las reformas al Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro y al Reglamento sobre el Registro de Productos de Seguro relacionadas con la adopción de la NIIF 17 entran a regir a partir del 1° de enero de 2026. No obstante, en cuanto al Transitorio XIV adicionado al Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros en la disposición IX de este acuerdo su vigencia será a partir de su aprobación.*

*Disposición Final II*

*Las reformas al Reglamento de Información Financiera entran en vigor a partir del 1° de enero de 2026. Sin embargo, para que las entidades de seguros puedan realizar los comparativos señalados en el transitorio de la disposición III de este acuerdo, las entidades*

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

*supervisadas por la SUGESE deberán ajustar sus políticas contables a partir del 1° de enero de 2025 de conformidad con las consideraciones de la NIIF 17, a efectos de contar con información suficiente para la realización de los comparativos durante el 2026. Además, se faculta a la SUGESE a establecer, de forma previa a esta fecha, los requerimientos de información paralela que permitan la adopción de la NIIF 17 en los plazos establecidos.*

3. Actualizar la entrada de la NIIF 17 en todas aquellas disposiciones acordadas por el Conassif mediante el artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021, de forma tal que quede claro que la entrada en vigor de la NIIF 17 y las normas relacionadas es el 1° de enero de 2026.
4. De conformidad con lo establecido en las NIIF para el caso de las entidades que hayan optado aplicar la NIIF 9 de forma conjunta con la NIIF 17, aplicaría la extensión del plazo consignado en este acuerdo; no obstante, lo anterior no limita la posibilidad de que la entidad adopte de forma anticipada la NIIF 9 conforme lo permiten las NIIF.
5. Mediante el oficio CNS-1980/13 “Proyecto de acuerdo del CONASSIF modificación del acuerdo del CONASSIF aprobado mediante artículo 11 de la sesión 1830-2023 del 30 de octubre de 2023, A efectos de posponer la entrada en vigor de la norma de información financiera relacionada con el CONTRATO DE SEGUROS (NIIF 17).

**dispuso:** Modificar el transitorio IX del acuerdo Conassif 06-18 *Reglamento de Información Financiera* adicionado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) mediante artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021 y modificado mediante artículo 11 del acta de la sesión 1830-2023, celebrada el 30 de octubre de 2023, para que se lea de la siguiente manera:

*“Transitorio IX*

*Para los estados financieros intermedios y anuales de las entidades de seguros al cierre de cada periodo del año 2028, se debe considerar lo indicado en la NIIF 17 respecto a la presentación comparativa del periodo anterior, que requiere la aplicación retrospectiva de la información financiera de 2027 bajo alguno de los enfoques de transición establecidos en la norma y que permite, en caso de impracticabilidad, el uso del enfoque de valor razonable, en función de la información disponible para determinado grupo de contratos.”*

Modificar las disposiciones finales I y II del apartado XI del acuerdo del Conassif tomado mediante artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto de 2021 y modificado mediante artículo 11 del acta de la sesión 1830-2023, celebrada el 30 de octubre de 2023, para que se lean de la siguiente manera:

*“Disposición Final I*

*Las reformas al Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro y al Reglamento sobre el Registro de Productos de Seguro relacionadas con la adopción de la NIIF 17 entran a regir a partir del 1° de enero de 2028. No obstante, en cuanto al Transitorio XIV adicionado al Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros en la disposición IX de este acuerdo su vigencia será a partir de su aprobación.*

*Disposición Final II*

*Las reformas al Reglamento de Información Financiera entran en vigor a partir del 1° de enero de 2028. Sin embargo, para que las entidades de seguros puedan realizar los comparativos señalados en el transitorio de la disposición III de este acuerdo, las entidades supervisadas por la SUGESE deberán ajustar sus políticas contables a partir del 1° de enero*

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

*de 2027 de conformidad con las consideraciones de la NIIF 17, a efectos de contar con información suficiente para la realización de los comparativos durante el 2028. Además, se faculta a la SUGESE a establecer, de forma previa a esta fecha, los requerimientos de información paralela que permitan la adopción de la NIIF 17 en los plazos establecidos.”*

Actualizar la fecha de entrada en vigor de la NIIF 17 en todas aquellas disposiciones acordadas por el Conassif mediante el artículo 7, del acta de la sesión 1682-2021, celebrada el 23 de agosto del 2021, de forma tal que quede claro que la fecha para la adopción de NIIF 17 y las normas relacionadas es el 1º de enero de 2028.”

**d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros**

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros.

- i. Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- ii. La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1º de enero de 2022.
- iii. Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

A continuación, los principales criterios a evaluar previo a la aplicación de la norma:

**Información relevante para la aplicación NIIF 9**

Definición de las categorías de instrumentos financieros

**Costo amortizado:** Estos activos financieros se mantienen y son administrados, dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales (Held to collect). Aun que pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios sin que se invalide el modelo de negocio.

**Valor razonable a través de otro resultado integral:** Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos (Held to collect and sell).

**Valor razonable con cambios en resultados:** Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas SPPI, así como aquellos que se reconocieron inicialmente, se optó por llevarlas a FVTPL (Held for Trading).

**Clasificación: Aspectos relevantes NIIF 9**

Una entidad debe clasificar los activos financieros en función de su modelo de negocio y de las

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento financiero.

El modelo de negocio depende de las intenciones de la administración con respecto a un conjunto agregado de instrumentos financieros para la generación de flujos de efectivo y debe ser una cuestión de hecho que puede ser observada y no una mera afirmación.

- Una única entidad puede tener más de un modelo de negocio para gestionar sus instrumentos financieros, y en algunas circunstancias puede ser apropiado separar una cartera de activos financieros en sub-carteras.
- La evaluación no debe realizarse sobre la base de escenarios que la entidad no espera que ocurran (por ejemplo, escenarios de estrés o necesidad).
- Si la entidad considera toda la información relevante disponible al momento de evaluación del modelo de negocio, el que los flujos de efectivo se realicen de una manera diferente a las expectativas no necesariamente invalida el modelo de negocio.

Para la determinación del modelo de negocio, es necesario considerar la frecuencia, valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas de ventas futuras.

Uno de los criterios para determinar si un activo financiero podría clasificarse como medido al Costo Amortizado o al Valor razonable a través de otro resultado integral, o más bien debería medirse al Valor razonable con cambios en resultados, es si los flujos de efectivo del activo financiero cumplen con el criterio de prueba solo de principal e intereses.

**Cuando se realiza la prueba:**

*“Si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros” (NIIF 9. B4.1.7)*

**Cuando el criterio de prueba solo pago de principal e intereses se cumple:**

*“Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente” (NIIF 9.4.1.2 (b) y NIIF 9.4.1.2A (b)).*

Principal: “[...] el principal es el valor razonable del activo financiero en su reconocimiento inicial NIIF 9. B 4.1.7 B

Intereses:

— “El interés consiste en la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos, así como por un margen de ganancia NIIF 9.4.1.3(b))

— “[...] el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos básicos de préstamo (por ejemplo, riesgo de liquidez) y costos (por ejemplo, costos administrativos) asociados con el mantenimiento del activo financiero por un periodo de tiempo concreto NIIF 9. B 4.1.7 A)

**Requerimientos para aplicación de prueba solo pago principal e intereses.**

**Principal:**

- El instrumento tenga un monto principal contractual.
- El monto principal contractual sea sustancialmente igual al valor razonable del instrumento en el momento del reconocimiento inicial.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- El monto que se debe pagar al vencimiento represente sustancialmente el monto del principal pendiente más el interés acumulado (pero no pagado).
- No se pueda cancelar la cantidad principal pendiente contractual (es decir, se permita al emisor/prestatario no devolver la cantidad principal pendiente).

**Intereses:**

- Se calcula el interés sobre el monto principal pendiente.
- El contrato no incluya el derecho o la cancelación obligatoria de los pagos de intereses.
- El contrato no contenga una tasa de interés variable inversa
- El prestamista no tenga la capacidad de variar/cambiar la tasa de interés de un instrumento financiero a su discreción.
- No exista alguna otra característica que pueda resultar en un ajuste de la tasa de interés durante la vida del préstamo.

**Moneda:**

- El contrato de préstamo especifique que todos los flujos de efectivo están denominados y liquidados en la misma moneda
- Los pagos del capital o intereses sobre el monto del capital pendiente no estén vinculados a una tasa de inflación.
- En caso de existir una tasa de interés flotante, la tasa de referencia corresponde a una tasa que representa el valor temporal del dinero en la moneda correspondiente.

**Prepago:**

- No exista un derecho o requisito para que el prestatario/prestamista pague/devuelva el instrumento financiero antes del vencimiento
- En caso de que el contrato contenga opciones de prepago, el monto prepagado debe representar sustancialmente el monto par/principal contractual y el interés acumulado (pero no pagado), el cual puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada.

**Características de extensión:**

- En caso de que el contrato contenga características de extensión, la tasa de interés en el período de extensión debe permanecer sin cambios o se reajuste a una tasa de mercado con respecto al valor temporal del dinero, el riesgo de crédito y otros riesgos de préstamos básicos.

**Aplicación de perdida esperada bajo NIIF 9.**

El modelo de Pérdida Esperada utiliza un enfoque dual de cálculo de reservas dependiendo del deterioro crediticio desde el momento en que se originarían.

- 1- Pérdidas Esperadas en 12 meses si el riesgo de crédito no ha incrementado desde la originación.
- 2- Pérdidas Esperadas de por vida si el riesgo de crédito ha incrementado desde la originación.

**Requerimientos para el cálculo de perdida esperada.**

- Pérdida Esperada es la estimación promedio de pérdidas de una cartera de créditos.
- Incluye pérdidas de principal e intereses

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

— La estimación de Pérdida Esperada debe reflejar:

- a) Un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b) El valor del dinero;
- c) La información interna y externa que

**Considerando:**

- Eventos pasados
- Condiciones actuales
- Pronósticos de eventos económicos futuros

**Información general de Instrumentos financieros de MNK Seguros S.A. .**

Tipo de instrumento	Criterio (prueba solo pago de principal e interés)	Comentarios
1. Certificados de depósito a plazo (CDP)	Cumple	Existe certeza sobre el pago del principal y los intereses.
2. Título de Propiedad (TP)	Cumple	El instrumento financiero cumple con la definición de acuerdo básico de préstamo, sin condiciones de prepagos y sin indexación a una tasa de inflación.
3. Fondos de Inversión	No cumple	Existen términos contractuales que varían los flujos de efectivo contractuales de una manera que no esté relacionada con un acuerdo de préstamo básico.
4. Acciones	No cumple	Todos aquellos instrumentos de Patrimonio fallan la prueba "prueba solo pago de principal e interés" y se deben clasificar al "valor razonable con cambios en resultados".

**Clasificaciones NIIF 9 Costo Amortizado**

**Costo Amortizado (B 4 1 2 C)** Los activos financieros que se mantienen en el modelo de negocio cuyo objetivo es conservar los activos para cobrar flujos de efectivos contractuales se gestionan para producir flujos de efectivo mediante la obtención de pagos contractuales a lo largo de la vida del instrumento.

- **(B4.1.3)** Aunque el objetivo del modelo de negocio de una entidad puede ser mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales, la entidad no necesita mantener todos los

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

instrumentos hasta el vencimiento. Por ello, el modelo de negocio de una entidad puede ser mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

- **(B4.1.3A)** Independientemente de su frecuencia y valor, las ventas debidas a un incremento en el riesgo crediticio de los activos no son incongruentes con un modelo de negocio cuyo objetivo es conservar los activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- **(B4.1.3.B)** Las ventas pueden ser congruentes con un modelo de negocio cuyo objetivo sea conservar los activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales, si dichas ventas son infrecuentes (incluso si son significativas en valor) o insignificantes en valor tanto de forma individual como agregada (incluso si son frecuentes). Un incremento en la frecuencia o valor de las ventas en un periodo concreto no es necesariamente incongruente con el objetivo de conservar activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales, si una entidad puede explicar las razones para dichas ventas y demostrar por qué no reflejan un cambio en el modelo de negocio de la entidad.
- **(B.4.1.4 Ejemplo 1)** Las ventas infrecuentes que proceden de necesidades de financiación no previstas (por ejemplo, un escenario de necesidad) tampoco contradirían ese objetivo (mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales), incluso si fueran significativas en valor.

Análisis de Ventas históricas 2018-2022

Año	Facial Total Vendido	Cartera promedio anual	% vendido	Cantidad operaciones vendidas
2018		6 177 840 266	0,00%	0
2019		4 902 439 174	0,00%	0
2020	453 648 000	4 547 351 033	9,98%	1
2021	6 655 610 590	4 751 701 863	140,07%	19
2022		5 439 149 288	0,00%	0

Clasificación	Facial Total	% de clasificación	Cantidad operaciones
Disponibles para la venta	5 613 119 672	99,98%	16
Mantenidas para negociar	1 180 970	0,02%	2
<b>Total</b>	<b>5 614 300 642</b>	<b>100,00%</b>	<b>18</b>

La clasificación contable de MNK Seguros S.A. no es congruente con la gestión histórica de los portafolios de inversión, pues al 30 de septiembre de 2022 el 99.98% del portafolio se clasifica en inversiones

Disponibles para la venta, pero históricamente se ha vendido en promedio aproximadamente un 27.54% del portafolio; siendo relevante mencionar que de los 5 períodos anuales analizados solo 2 de ellos reportan ventas.

Al 30 de septiembre de 2022 un 99.98% del portafolio se clasifica en inversiones Disponibles para la venta, y un 0,02% se clasifica en inversiones Mantenidas para negociar

Según la clasificación propuesta al 30 de septiembre de 2022 un 98.90% del portafolio se clasifica al **Costo Amortizado** y un 1.10% se clasifica al **Valor razonable con cambios en resultados** correspondiente a Acciones y Fondos de Inversión.

**f) Norma Internacional de Información Financiera No. 17: Contratos de Seguro**

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

En mayo de 2017, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad completó su proyecto de seguros con la emisión de la NIIF 17 Contratos de Seguros, la cual sustituye a la NIIF 4 y establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que se encuentren dentro de su alcance y que estará vigente a partir del 1º de enero de 2023.

La Superintendencia General de Seguros (SUGESE) de Costa Rica, se encuentra en proceso de desarrollar un proyecto normativo donde presentará las modificaciones propuestas a los reglamentos de Información Financiera, sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros y sobre el Registro de Productos de Seguro, para efectos de ajustarlos a los requerimientos y prácticas contables definidos en la NIIF 17 sobre Contratos de Seguros, la cual, estaría siendo adoptada a partir del 1º de enero de 2026.

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. Una entidad considerará sus derechos y obligaciones esenciales, si surgen de un contrato, ley o regulación, al aplicar la NIIF 17.

Para la implementación de la norma, es necesario establecer lineamientos que ayudarán a definir el modelo actuarial aplicable a los grupos de contratos de la Compañía basados en:

- Separación de componentes de contratos de seguros
- Agrupación de los contratos de seguros
- Análisis de los límites de contrato
- Definición de onerosidad

A continuación, los principales criterios a evaluar previo a la aplicación de la norma:

**Onerosidad:**

**N17.47** Un contrato de seguro es oneroso, en la fecha del reconocimiento inicial, si los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento asignados al contrato, cualesquiera que sean los flujos de efectivo por la adquisición reconocidos anteriormente y cualesquiera flujos de efectivo que surjan del contrato en la fecha del reconocimiento inicial, representan en total una salida neta. Una entidad reconocerá una pérdida en el resultado del periodo por el importe de la salida neta para el grupo de contratos onerosos, lo que producirá que el importe en libros del pasivo para el grupo sea igual a los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, siendo cero el margen de servicio contractual del grupo.

**N17.48** Un grupo de contratos de seguro se convierte en oneroso (o más oneroso) en una medición posterior, si los importes siguientes superan el importe en libros del margen de servicio contractual:

- a) cambios desfavorables en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, asignados al grupo que surgen de cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros que estén relacionados con el servicio futuro; y
- b) para un grupo de contratos de seguro con componentes de participación directa, la participación de la entidad en una disminución en el valor razonable de los elementos subyacentes.

Con el fin de tener cumplimiento a la norma, se desarrolló una metodología para el cálculo de los factores de onerosidad que permitirán realizar en el reconocimiento inicial la probabilidad de que la cartera sea o pueda volverse onerosa.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

Se considerará que una cartera es onerosa si el factor de onerosidad es igual o mayor a uno, y con relación a contratos no onerosos con probabilidad de convertirse en onerosos, el regulador en Costa Rica no considera necesaria una tercera agrupación por lo que no se generaron criterios para esta clasificación. El nivel del percentil y del factor de onerosidad estresado deberá definirse y estará a cargo del actuario que genera el análisis. La clasificación de primas y siniestros deberá realizarse en un arreglo matricial que indique el periodo de origen y el periodo de desarrollo.

**PASIVO POR COBERTURA RESTANTE - LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE (LRC)**

**Con respecto al alcance de la norma, se establece lo siguiente:**

**N17.40** El importe en libros de un grupo De contratos de seguro al final de cada periodo sobre el que se informa será la suma de: El pasivo por la cobertura restante que comprende:

- i) Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a servicios futuros asignados al grupo en esa fecha,
- ii) el margen de servicio contractual del grupo en esa fecha.

**N17.41** Una entidad reconocerá ingresos y gastos por los siguientes cambios en el importe en libros del pasivo por la cobertura restante:

- (a) ingresos de actividades ordinarias del seguro—por la reducción en el pasivo por la cobertura restante debida al servicio prestado en el periodo;
- (b) gastos del servicio de seguro—por pérdidas en los grupos de contratos onerosos, y reversiones de estas pérdidas; y
- (c) gastos e ingresos financieros por seguros—por el efecto del valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero.

**MODELO DE MEDICIÓN GENERAL – BUILDING BLOCK APPROACH (BBA)**

**N17.32** En el reconocimiento inicial, una entidad medirá un grupo de contratos de seguros por el total de:

- (a) Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, que comprenden:

- (i) Estimaciones de los flujos de efectivo futuros (párrafos 33 a 35);
- (ii) un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no se hayan incluido en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros (párrafo 36); y
- (iii) Un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero (párrafo 37).

- (b) El margen del servicio contractual, medido aplicando los párrafos 38 y 39.:

**Acerca del Modelo**

La Norma establece como predeterminado el modelo general o BBA por sus siglas en inglés, el cual se realiza para el cálculo de los derechos y obligaciones del contrato basado en cuatro bloques de construcción, es por eso por lo que también es conocido como “modelo de medición por bloques”.

Los “bloques de construcción” resultan ser tema central de nuestra atención, ya que es indispensable para el reconocimiento de los beneficios y la determinación de los ingresos de seguros y los gastos de servicio de seguros.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

La norma define en su párrafo 32, define en su apartado a), los primeros tres bloques, los cuales corresponden a los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento y en el apartado b), el cuarto bloque el cual corresponde al beneficio esperado del contrato de seguro.

**ENFOQUE DE ASIGNACIÓN DE PRIMAS - PREMIUM ALLOCATION APPROACH (PAA)**

**N17.53** Una entidad puede simplificar la medición de un grupo de contratos de seguro usando el enfoque de asignación de la prima establecido en los párrafos 55 a 59, si, y solo si, al comienzo del grupo:

(a) la entidad espera razonablemente que esta simplificación produzca una medición del pasivo por la cobertura restante para el grupo que no difiera significativamente de la que se produciría aplicando los requerimientos de los párrafos 32 a 52; o

(b) El periodo de cobertura de cada contrato en el grupo (incluyendo la cobertura que surge de todas las primas dentro de los límites del contrato determinadas en la fecha de aplicación del párrafo 34) es de un año o menos.

**N17.54** El criterio del párrafo 53(a) no se cumple si al comienzo del grupo una entidad espera una variabilidad significativa en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento que afectaría la medición del pasivo por la cobertura restante durante el periodo anterior a que ocurra una reclamación. La variabilidad en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento se incrementa con, por ejemplo:

(a) la medida de los flujos de efectivo futuros relacionados con los derivados implícitos en los contratos; y

(b) la amplitud del periodo de cobertura del grupo de contratos.

**N17.55** Usando el enfoque de asignación de la prima, una entidad medirá el pasivo por la cobertura restante de la forma siguiente:

(a) en el reconocimiento inicial, el importe en libros del pasivo es:

- las primas, si las hubiera, recibidas en el reconocimiento inicial;
- menos cualesquiera flujos de efectivo por la adquisición del seguro en esa fecha, a menos que la entidad opte por reconocer los pagos como un gasto aplicando el párrafo 59(a); y
- más o menos cualquier importe que surja de la baja en cuentas en esa fecha del activo o pasivo reconocido por los flujos de efectivo por la adquisición del seguro aplicando el párrafo 27.

(b) al final de cada periodo sobre el que informa posterior, el importe en libros del pasivo es el del comienzo del periodo sobre el que se informa: (i) más las primas recibidas en el periodo;

(ii) más las primas recibidas en el periodo;

(iii) menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro; a menos que la entidad opte por reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como un gasto aplicando el párrafo 59(a);

(iv) más cualesquier importes relacionados con la amortización de los flujos de efectivo por la

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

adquisición del seguro reconocidos como un gasto en el periodo sobre el que se informa; a menos que la entidad opte por reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como un gasto aplicando el párrafo 59(a);

(iv) más cualquier ajuste a un componente de financiación, aplicando el párrafo 56;

(v) menos el importe reconocido como ingreso de actividades ordinarias del seguro por la cobertura proporcionada en ese periodo (véase el párrafo B126); y

(vi) menos cualquier componente de inversión pagado o transferido al pasivo por reclamaciones incurridas.

**N17.56** Si los contratos de seguro en el grupo tienen un componente de financiación significativo, una entidad ajustará el importe en libros del pasivo por la cobertura restante para reflejar el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero usando las tasas de descuento especificadas en el párrafo 36, como se determinó en el reconocimiento inicial. No se requiere que la entidad ajuste el importe en libros del pasivo por la cobertura restante para reflejar el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero, si, en el reconocimiento inicial, la entidad espera que el tiempo entre la prestación de cada parte de la cobertura y la fecha de vencimiento de la prima relacionada no sea mayor de un año.

**N17.57** Si en cualquier momento durante el periodo de cobertura, los hechos y circunstancias indican que un grupo de contratos de seguro es oneroso, una entidad calculará la diferencia entre:

(a) el importe en libros del pasivo por la cobertura restante determinado aplicando el párrafo 55; y

(b) los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento que se relacionan con la cobertura restante del grupo, aplicando los párrafos 33 a 37 y B36 a B92. Sin embargo, si, al aplicar el párrafo 59(b), la entidad no ajusta el pasivo por las reclamaciones incurridas por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero, no incluirá en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento ninguno de estos ajustes.

**N17.58** En la medida en que los flujos de efectivo, procedentes del cumplimiento, descritos en el párrafo 57(b) superen el importe en libros descrito en el párrafo 57(a), la entidad reconocerá una pérdida en el resultado del periodo e incrementará el pasivo por la cobertura restante.

**N17.59** Al aplicar el enfoque de asignación de la prima, una entidad:

(a) Podrá optar por reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos cuando incurra en esos costos, siempre que el periodo de cobertura de cada contrato del grupo en el reconocimiento inicial no sea mayor que un año.

(b) Medirá el pasivo por las reclamaciones incurridas por el grupo de contratos de seguro por los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relacionados con las reclamaciones incurridas, aplicando los párrafos 33 a 37 y B36 a B92. Sin embargo, no se requiere que la entidad ajuste los flujos de efectivo futuros por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero si esos flujos de efectivo se espera que se paguen o reciban en un año o menos desde la fecha en que se incurrió en las reclamaciones.

**Acerca del Modelo**

El Método de Asignación de Primas o PAA por sus siglas en inglés, es una propuesta de la norma para simplificar el método general, el cual puede resultar en un cálculo complejo para los contratos de corto plazo o poca variabilidad. Es por esta razón por la que también se le conoce como "el Método

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

simplificado”.

El método por enfoque de asignación de primas es opcional, por lo que el grupo de contratos que desee ser valuado bajo esta metodología deberá cumplir en el reconocimiento inicial con los siguientes requisitos:

- El periodo de cobertura de los contratos debe ser menor o igual a un año.
- El contrato no puede ser de naturaleza onerosa
- En caso de ser mayor a un año, se debe demostrar que el resultado de aplicar el PAA no difiere significativamente del valor obtenido bajo el método general.

**PASIVO POR RECLAMACIONES INCURRIDAS - LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS (LIC)**

Con respecto al pasivo por reclamaciones incurridas la NIIF 17 estipula lo siguiente:

**N17.40** El importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada periodo sobre el que se informa será la suma de:

**(a)** El pasivo por la cobertura restante que comprende: (i) Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a servicios futuros asignados al grupo en esa fecha, (ii) el margen de servicio contractual del grupo en esa fecha.

**(b)** el pasivo por reclamaciones incurridas, que comprende los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a servicios futuros asignados al grupo en esa fecha, medidos aplicando los párrafos 33 a 37 y B36 a B92.

**N17.42** Una entidad reconocerá ingresos y gastos por los siguientes cambios en el importe en libros del pasivo por las reclamaciones incurridas:

**(a)** gastos del servicio de seguro—por el incremento en el pasivo debido a reclamaciones y gastos incurridos en el periodo, excluyendo los componentes de inversión;

**(b)** gastos del servicio de seguro—por los cambios posteriores en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativo a las reclamaciones incurridas y gastos incurridos; y

**(c)** gastos e ingresos financieros por seguros—por el efecto del valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero, como especifica el párrafo 87.

**Acerca del LIC**

La obligación de una entidad de investigar y pagar reclamaciones válidas por sucesos asegurados que ya han tenido lugar, incluyendo sucesos que han ocurrido, pero para los cuales no se han presentado reclamaciones, y otros gastos del seguro incurridos.

El modelo se divide en dos mediciones, por reclamaciones incurridas reportadas, equivalentes a la provisión de siniestros pendientes de pago y por reclamaciones incurridas no reportadas.

**SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA APLICACIÓN NIIF 17**

Se identifican contratos de seguro y contratos de reaseguro que cumplen las definiciones del párrafo N17.3 inciso (a) y (b) y, por lo tanto, son sujetos de la aplicación de dicha norma. Conforme a lo indicado por la Compañía, no se identificaron contratos de inversión con componentes de participación

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

discrecional, por lo que no se realizaron trabajos enfocados a este tipo de contratos.

Todos los contratos emitidos por la Compañía se identifican como contratos de seguro o de reaseguro, por lo que se encuentran dentro de la aplicación de la norma.

### **ANÁLISIS DE LOS COMPONENTES DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS/REASEGURO**

Con respecto a la separación de componentes de los contratos de seguro, la NIIF 17 estipula lo siguiente:

**N17.8** Algunos contratos cumplen la definición de un contrato de seguro, pero tienen como su propósito principal la prestación de servicios a una comisión fija. Una entidad puede optar por aplicar la NIIF 15 en lugar de la NIIF 17 a los contratos que emita si, y solo si, se cumplen las condiciones especificadas. La entidad podrá efectuar la elección contrato por contrato, pero la elección que haga para cada contrato será irrevocable. Las condiciones son:

- (a) la entidad no refleja una evaluación del riesgo asociado con un cliente concreto al establecer el precio del contrato con ese cliente;
- (b) el contrato compensa al cliente mediante la prestación de servicios, en lugar de realizarle pagos en efectivo; y
- (c) el riesgo de seguro transferido por el contrato surge principalmente del uso del cliente de los servicios en lugar de la incertidumbre sobre el costo de esos servicios

**N17.10** Un contrato de seguro puede contener uno o más componentes que estarían dentro del alcance de otra norma si fueran contratos separados. Por ejemplo, un contrato de seguro puede incluir un componente de inversión o un componente de servicios distintos de los servicios de contrato de seguro (o ambos).

**N17.11** Una entidad:

- Aplicará la NIIF 9 para determinar si existe un derivado implícito a separar y, si lo hay, cómo contabilizarlo.
- Separará un componente de inversión de un contrato de seguro anfitrión si, y solo si, ese componente de inversión es distinto. La entidad aplicará la NIIF 9 para contabilizar el componente de inversión separado a menos que sea un contrato de inversión con características de participación discrecional dentro del alcance de la NIIF 17.

**N17.12** Después de separar los flujos de efectivo relacionados con los derivados implícitos y componentes de inversión distintos, una entidad separará del contrato anfitrión cualquier compromiso de transferir a un tenedor de pólizas de seguro diferentes bienes o servicios, distintos de los servicios de contrato de seguro.

**N17. B.34** Un bien o un servicio distinto de los servicios de contrato de seguro comprometido a un tenedor de la póliza de seguro es diferente si éste puede beneficiarse del bien o servicio por sí mismo o junto con otros recursos que ya tiene fácilmente disponibles. Recursos fácilmente disponibles son bienes o servicios que se venden por separado (por la entidad o terceros) o recursos que el tenedor de la póliza de seguro ya ha obtenido (de la entidad o de otras transacciones o sucesos).

### **NIVEL DE AGREGACIÓN DE LOS CONTRATOS DE SEGURO/REASEGURO**

De los 52 productos que se operan actualmente y para los cuales se tiene la documentación contractual

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

correspondiente, se realizó el análisis de las coberturas que se ofrecen, para determinar si éstos contienen algún componente que pueda ser separado.

El entendimiento de los productos, sus coberturas y la forma en la que se llevan a cabo los procesos y la tarificación de la prima, identificando cuatro componentes que son servicio odontológico, servicio médico, asistencia funeraria y asistencia al viajero los cuales fueron sujetos de análisis, para validar si

lo indicado en el numeral 4.1 les es aplicable.

se identificaron productos que contienen componentes que su propósito principal es la prestación de servicios a cambio de un honorario fijo, por lo que podrían ser separados y reportados bajo otra norma, toda vez que la entidad no refleja una evaluación del riesgo al establecer el precio de la cobertura, se compensa al asegurado mediante la prestación de servicios y el riesgo transferido al tenedor de la póliza surge del uso del servicio y no de la incertidumbre del costo del mismo.

También se identificó que estos bienes o servicios son diferentes, ya que el tenedor de la póliza puede beneficiarse de este bien por sí mismo o con recursos fácilmente disponibles.

A partir de lo anterior, la Compañía decidió que los servicios y asistencias mencionados serán contabilizados bajo la NIIF 17. Cabe señalar que, de los productos que actualmente opera la Compañía, no se identificaron componentes de inversión o algún otro componente que deba ser separado de los contratos de seguro o reaseguro.

### **Contratos de Seguro**

Con base en las líneas de productos y las monedas en las que opera la Compañía, se puede identificar que éstas cumplen con lo establecido en la norma en cuanto a que comprenden riesgos similares que son gestionados de manera conjunta, por lo que esta clasificación podría servir como base para la agrupación de los contratos de seguro.

Toda vez que la norma no permite agrupar en un mismo portafolio contratos emitidos con más de un año de diferencia, será necesario dividir los grupos definidos y establecer así los “cohorte”.

Con base en lo discutido con la Compañía, se propuso un nivel de agregación en función de los siguientes elementos:

- Ramo
- Año de emisión (cohorte)

Una vez que la entidad establezca la composición de los grupos en el reconocimiento inicial, éstos no se evaluarán nuevamente.

Este nivel de agregación cumple con lo establecido en la normativa, por lo que se deja a consideración de la Compañía la definición de una segregación más amplia, en caso de requerir un análisis a mayor detalle del comportamiento de la cartera.

### **Contratos de Reaseguro**

La agrupación de contratos de reaseguro mantenidos, tanto proporcionales como no proporcionales de la Compañía comprenderá un solo contrato de reaseguro, resultado de considerar:

- Tipo de reaseguro
- Tipo de contrato

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- Ramo

Es importante considerar que, una vez establecida la composición de los grupos en el reconocimiento inicial, éstos no se evaluarán nuevamente.

**LINEAMIENTOS PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL POR GRUPO DE CONTRATOS DE SEGURO/REASEGURO**

**Contratos de Seguro**

Para efectos de reconocimiento del grupo de contratos, la Compañía deberá considerar las siguientes situaciones como guía:

**Contratos no onerosos:**

- Si la Fecha de emisión <= Inicio de vigencia <= Fecha de vencimiento de la prima Se deberá hacer un análisis en cada periodo de reporte (entre la fecha de emisión y la fecha de inicio de vigencia) para validar que el grupo de contratos continúe como no oneroso. En caso de cambiar de estatus (de no oneroso a oneroso), se deberá reconocer en el momento en el que se identifique el cambio de estatus, en caso contrario, se reconocerá hasta la fecha de inicio de vigencia o de vencimiento de la prima, la que ocurra primero.
- Si la Fecha de vencimiento de la prima <= Fecha de inicio de vigencia Se reconocerá a la fecha de vencimiento de la prima o en el inicio de vigencia, lo que ocurra primero.

**Contratos onerosos:**

- El grupo de contratos se reconocerá a la fecha en la que los contratos se identifiquen como onerosos.

**Contratos de Reaseguro**

En caso de que los contratos subyacentes sean onerosos, el grupo de contratos de reaseguro se reconocerá en la fecha en la que la entidad reconoce al grupo de contratos subyacentes

Específicamente para los contratos de reaseguro mantenidos con cobertura proporcional, la fecha de reconocimiento corresponderá al máximo entre la fecha en la que la entidad reconoce cualquier contrato subyacente, siempre y cuando no sea oneroso, y la fecha de inicio de vigencia el contrato de reaseguro mantenido.

**DEFINICIÓN SOBRE LOS LÍMITES DEL CONTRATO**

Para efectos de estimar las obligaciones por cobertura remanente, los límites del contrato corresponden a las fechas de inicio y fin de vigencia de los grupos de contratos.

Por otro lado, los límites del contrato para la determinación de las obligaciones por siniestros incurridos corresponderán a los aquellos en los que las obligaciones se vayan extinguendo o las reclamaciones sean liquidadas en su totalidad.

Los límites del contrato estarían definidos a partir de la fecha del reconocimiento inicial y hasta, al menos, la fecha de la renovación de la póliza.

**FLUJOS DE EFECTIVO**

Los flujos de efectivo directamente relacionados con el cumplimiento del contrato se definieron en

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

conjunto con la Compañía y se consideró la información histórica de primas y siniestros, así como la información de la cuenta técnica de comisiones, gastos de administración, gastos de ajuste, deducibles y subrogaciones.

La cuenta técnica se generó con base en los lineamientos vigentes, y la asignación de gastos y comisiones directamente atribuibles se realizó con fundamento en el tratamiento contable de los gastos de adquisición relacionados a los grupos de contratos de seguros, bajo la nueva Norma Internacional de Información Financiera 17 Contratos de Seguros (“NIIF 17”), la cual se desarrolló entre KPMG México-AAS y la Compañía, distinguiendo los saldos por grupos de contratos de una manera consistente y sistemática.

## DEFINICIÓN DE ONEROSIDAD

### Los resultados obtenidos del análisis realizado son los siguientes:

Se observó que la agrupación que presenta resultados más estables fue la trimestral incluyendo la totalidad de la cartera, no obstante, se dio credibilidad a los resultados obtenidos de todas las agrupaciones de tiempo (trimestral, mensual y anual), obteniéndose que ninguno de los grupos de contratos es onerosos. A continuación, se presenta el cálculo del combinado del seguro directo al cierre de 2024.

Test de onerosidad 2024 (excluyendo atípicos mayores)

GRUPO	Targuet Loss ratio (*)	Efecto deducibles, recuperaciones y subrogaciones	Gastos de siniestros (**)	Comisiones y Gastos no siniestros (**)	Ajuste de riesgo (***)	Factor de Onerosidad
AUTOMOVIL	52,9%	-14,3%	18,1%	74,5%	8,0%	132,3%
INCENDIO Y LINEAS ALIADAS	10,2%	0%	2,7%	34,9%	1,9%	45,6%
OTROS DANOS A LOS BIENES	15,5%	0%	5,0%	57,9%	3,7%	74,8%
RESPONSABILIDAD CIVIL	8,2%	0%	5,3%	42,5%	3,0%	51,4%
MERCANCIAS TRANSPORTADAS	16,8%	0%	14,4%	60,1%	4,7%	80,2%
CAUCION	3,8%	0%	24,5%	51,9%	4,4%	56,9%
INCENDIO Y LINEAS ALIADAS-CCSS	14,8%	0%	5,7%	34,9%	4,2%	51,3%
Vehículos marítimos	6,0%		11,1%	21,6%	4,7%	28,6%
Aviación	4,0%		7,7%	17,2%	4,7%	21,8%
Otras pérdidas pecunarias	14,9%		4,2%	0,0%	1,9%	15,8%

(\*): Medio simulación siniestralidad ultimate entre 2021-2024 (mensual, trimestral y anual). Para las líneas: Vehículos Marítimos, Aviación y Otras pérdidas pecunarias se usa la información contable del mercado del período 2021-2024.

(\*\*): Los índices corresponden a la información de la cuenta técnica del período 2021-2024 (sep), exceptuando en Vehículos marítimos donde se usó la información del mercado 2024 por estar muy distorsionado el período 2021-2024.

(\*\*\*): Corresponde al desviación típica muestral de las simulaciones de siniestralidad anual del período 2021-2024.

## DEFINICIÓN DEL MARGEN DE SERVICIO CONTRACTUAL

Excepto el grupo de Cauciones, a la fecha de realización del presente reporte, solamente se encuentran vigentes 13 pólizas con vigencia entre 12 y 17 meses que corresponden a los grupos de Otros daños a los bienes (12 pólizas del ramo TRCC) y Responsabilidad Civil pagaderos a prima única.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

No obstante, lo anterior, no se espera una variación entre la medición del modelo general y el modelo de asignación de prima para estos casos, por lo que se utilizará este último.

Para el caso del grupo de Cauciones se define como una adaptación del modelo LRC vigente en la normativa de Costa Rica:

**MODELO LRC BAJO BBA para Cauciones**

Para efectos del cálculo de la LRC del grupo de contrato de Caución se clasifican de la siguiente forma:

1. Seguros de cauciones de fidelidad: serán aquellos seguros que garanticen el cumplimiento de obligaciones de actos de fidelidad de empleados o de terceros. Para estos efectos se entenderá que son seguros de fidelidad aquellos que cubren la reparación del daño ocasionado por un empleado o terceros al cometer un delito patrimonial en contra de los bienes del beneficiario o de los que éste sea jurídicamente responsable.
2. Seguros de cauciones judiciales: serán aquellos seguros que garanticen el cumplimiento de obligaciones impuestas por resoluciones judiciales.
3. Seguros de cauciones de crédito: serán aquellos seguros que cubren la obligación de pago de productos, bienes, servicios, arrendamiento financiero, factoraje, suministrados por el tomador al asegurado, de acuerdo con el contrato privado celebrado entre ambos.
4. Seguros de cauciones financieras: serán aquellos seguros que cubran las obligaciones financieras asociadas a cualquier tipo de préstamo, préstamo personal o facilidad de arrendamiento, emitida por una entidad bancaria o de crédito, una institución financiera o un financiador, o emitida o ejecutada a favor de cualquier persona natural o jurídica para el pago o reembolso del dinero prestado o de cualquier transacción o disposición contractual, cuyo principal objeto sea conseguir financiamiento o garantizar cantidades debidas por dinero prestado.
5. Seguros de cauciones administrativas: serán aquellos seguros que garanticen el cumplimiento de obligaciones consistentes en la realización de obras, servicios, y proveeduría, que consistan en algunas de las siguientes obligaciones: a. La seriedad y vigencia de la oferta que se presenta, en caso de resultar ganador y se le adjudique el contrato para obra o servicios. b. El cumplimiento de las obligaciones estipuladas en un contrato, consistentes en la correcta ejecución y oportuna entrega de una obra o servicio. c. El buen uso y la correcta aplicación del anticipo u adelanto o en su defecto la devolución total o parcial del monto por dicho concepto que el asegurado le entrega al tomador, para realizar la ejecución de las obligaciones estipuladas en un contrato de obra o servicios. d. La reparación de los defectos o vicios ocultos en las obras o servicios dados por el tomador en un contrato. e. El pago de las indemnizaciones y/o penas convencionales que se deriven del incumplimiento de las obligaciones que se estipulan en un contrato de obra o servicio. f. El cumplimiento de pago de las obligaciones fiscales que resulten a cargo del tomador. g. El pago oportuno de las rentas por el periodo determinado en el contrato de arrendamiento o en la póliza de seguro respectiva. h. Las posibles responsabilidades administrativas que pudieran resultar en el desempeño de la función de agentes aduanales, notarios, correderos, o personas que desempeñen funciones con responsabilidades similares. i. Garantiza que los premios de sorteos o rifas sean otorgados conforme a las bases establecidas. j. La obligación de destinar el predio al uso de suelo conforme la autoridad lo haya establecido. k. Obligación del cumplimiento de las responsabilidades establecidas al tomador por la autoridad correspondiente, en licencias sanitarias, permisos, concesiones, u otras obligaciones similares.
6. Seguros de caución con coberturas contratadas a primera pérdida: serán aquellos seguros de caución en que la suma asegurada contratada no está basada en el valor de los bienes, sino en el valor esperado de las pérdidas que pueden ocurrir en el periodo de vigencia y la prima de riesgo corresponde a una estimación de esas pérdidas. Si alguno de los seguros de caución mencionados anteriormente tiene esta característica, para los efectos de solvencia, se debe clasificar en esta categoría.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

En el caso del seguro directo, la provisión para la cobertura remanente de los seguros de caución (LRC) debe constituirse como la suma de la mejor estimación de las obligaciones futuras derivadas del riesgo cubierto de los seguros de caución ( $BEL_{Riesgo,t}$ ), la mejor estimación de los costos correspondientes a las obligaciones futuras por concepto de gastos de administración y demás gastos de adjudicación y recuperación de pagos ( $BEL_{Gastos,t}$ ), el margen de riesgo (MR) correspondiente al costo de capital y el valor del dinero:

$$LRC_t = BEL_{Riesgo,t} + BEL_{Gastos,t} + CSM + AR - VDt$$

La mejor estimación correspondiente a las obligaciones futuras derivadas del riesgo cubierto de los seguros de caución, deberá calcularse, póliza por póliza, para cada una de las pólizas que se encuentren en el momento de vigencia  $t$ , como el producto de la suma asegurada (SA), por el factor  $F_{BEL_R,k}$  del tipo de caución  $k$ , de acuerdo a la clasificación que se presentada y el factor de devengamiento  $FD_{Riesgo,t}$ :

$$BEL_{Riesgo,t} = SA * F_{BEL_R,k} * FD_{Riesgo,t}$$

La suma asegurada es el monto máximo de responsabilidad que tiene la compañía en el pago de reclamaciones.

Los parámetros a utilizar dependen del tipo de caución ( $k$ ), conforme se indica en la siguiente tabla:

Tipo de caución (*)	$F_{BEL_R}$	$F_{BEL_G}$
Coberturas de seguros de caución contratadas a primera pérdida	91,78%	0,83%
Cauciones Financieras	91,78%	0,83%
Coberturas de fidelidad	1,62%	0,83%
Cauciones judiciales	0,80%	0,21%
Cauciones administrativas	0,22%	0,10%
Cauciones de crédito	0,88%	0,27%

El factor de devengamiento  $FD_{Riesgo,t}$ , se determinará conforme al siguiente criterio

1. En el caso de seguros de caución que consistan en cubrir el riesgo de incumplimiento relacionado con obras o servicios cuya temporalidad sea superior a un año, en donde se observe que el riesgo y las reclamaciones se concentrarán al final de la vigencia de las pólizas, el factor de devengamiento en el momento de vigencia  $t$ , será:

$$FD_{Riesgo,t} = \begin{cases} 1 & \text{si } t < 0.5 * T \\ 0.3 + 0.7 \left(1 - \frac{t - 0.5 * T}{0.5 * T}\right) & \text{si } 0.5 * T < t \leq T \\ 0.3 & \text{si } T < t \leq T + P \\ 0 & \text{si } t > T + P \end{cases}$$

Donde:

T: Número de días de vigencia total de la póliza.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

- t: Número de días transcurridos desde la fecha de inicio de vigencia de la póliza hasta la fecha de valuación de la provisión.
- P: Número de días de prórroga que, en su caso, se haya solicitado en la póliza de que se trate.
2. En el caso de seguros de caución que cubran obligaciones que son susceptibles de generar reclamaciones en cualquier momento a lo largo del tiempo de cobertura de la póliza con la misma probabilidad, el factor de devengamiento deberá ser:

$$FD_{Riesgo,t} = \frac{T - t}{T}$$

Donde:

T: Número de días de vigencia total de la póliza.

t: Número de días transcurridos desde la fecha de inicio de vigencia de la póliza hasta la fecha de valuación de la provisión.

En el caso de las cauciones financieras y cuando la entidad disponga de información histórica de seis años y debidamente documentada sobre la recuperación de contragarantías, podrá descontar del cálculo del BEL de riesgo un porcentaje equivalente al índice de recuperación de pagos  $I_{RG}$  de la siguiente manera:

$$BEL_{Riesgo,t} = SA * F_{BEL_R,k} * (1 - I_{RG}) * FD_{Riesgo,t}$$

Se calculará el índice de recuperaciones retenidas, como el promedio de los índices que resulten de dividir, para cada año  $i$ , el monto total de las recuperaciones, registradas proveniente del año de origen  $i$  ( $RG_i$ ) entre el monto de reclamaciones registradas del año de origen  $i$ , es decir:

$$I_{RG} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n I_{RG,i}$$

$$I_{RG,i} = \frac{RGT_i}{RPT_i}$$

Donde:

N: 6 años, contados desde la fecha más reciente respecto de la fecha de cálculo.

$RGT_i$ : monto de las recuperaciones retenidas registradas provenientes año de origen  $i$ , entendiendo como año de origen, el año en el cual fue pagada la reclamación de la cual proviene dicha recuperación.

$RPT_i$ : monto de las reclamaciones retenidas ya pagadas, por año de origen  $i$ , entendiendo como año de origen, el año calendario en el que fue pagada la reclamación.

La mejor estimación correspondiente a las obligaciones futuras por concepto de gastos de administración y demás gastos de adjudicación y recuperación de pagos, para cada póliza que se encuentre en el momento de vigencia  $t$ , deberá calcularse como el producto de la suma asegurada (SA), por el factor  $F_{BEL_G}$  y el factor de devengamiento  $FD_{GA,t}$ :

$$BEL_{Gastos,t} = SA * F_{BEL_G,k} * FD_{GA,t}$$

El factor  $FD_{GA,t}$  para el cálculo de la mejor estimación de los gastos de administración futuros, deberá calcularse, para una póliza de vigencia  $T$ , que se encuentra en su día de vigencia  $t$ , de la siguiente forma:

$$FD_{GA,t} = \frac{T - t}{T}$$

Donde:

T: Número de días de vigencia total de la póliza.

t: Número de días transcurridos desde la fecha de inicio de vigencia de la póliza hasta la fecha de valuación de la provisión.

Por su parte, MARGEN DEL SERVICIO CONTRACTUAL (CSM) y AJUSTE DE REISGO (AR) serán los

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

equivalentes a:

$$CSM_t = (MU) * FD_{GA,t}$$

$$AR_t = (T) * FD_{GA,t}$$

MU= 8%

T= 19% (ajuste de riesgo mencionado en la prueba de elegibilidad)

Para estimar el valor del dinero en el tiempo se hace a corrida futura de las LRC a cierre de cada mes y mensualmente hasta que finalice la última vigencia y luego se calcula el valor presente neto con una tasa efectiva anua del 9,06%.

**Participación por Reaseguro Cedido**

Se valuará la participación por reaseguro cedido, denominado Importe Recuperable de Reaseguro (IRR), para una póliza p que se encuentra en su momento de vigencia t, de la siguiente forma:

$$IRR_p = BEL_{Riesgo,t} * FC_p$$

Donde:

FC<sub>p</sub>: porcentaje de riesgo cedido en la póliza p, conforme al contrato de reaseguro proporcional.

El monto total de la participación por reaseguro cedido será la suma de las cantidades obtenidas para cada póliza.

$$IRR_T = \sum_{\forall p} IRR_p$$

**DEFINICIÓN DEL AJUSTE DE RIESGO PARA EL RIESGO NO FINANCIERO**

**Para el caso de la LIC (No Caución)**

Dado que no se identifican productos para los cuales las obligaciones remanentes requieran el uso de una tasa de descuento no se tiene previsto el uso de esta tasa.

Sin embargo, para la determinación de las obligaciones por siniestros incurridos se determinó que no todos los flujos de efectivo futuros se paguen o reciban en un año o menos desde la fecha en que se incurrió en las reclamaciones, razón por la cual se determinó un ajuste de riesgo para las reclamaciones incurridos basado en la formulación siguiente:

$$\text{AJUSTE DE RIESGO} = (\text{PPS} + \text{OYNR}^*) \times \text{FM} \times \text{D} \times \text{CoC}$$

PPS: Provisión de siniestros pendientes

OYNR\*: Provisión para siniestros ocurridos y no reportados (incluyendo los no suficientemente ajustados) estabilizado a una desviación razonable entre la selección actuarial y la simulación.

FM: Factor de margen.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

$$FM = (P + PPS) / (PPS + M(OYNR))$$

P: percentil 99,9 de la distribución muestral de las provisiones de OYNR bajo un método basado en bootstrapping en un tamaño de muestra lo suficientemente grande (>1000 simulaciones) donde se establece el promedio de la distribución a una convergencia de no más del 0,5%.

M(OYNR): media de la distribución muestral de las provisiones de OYNR bajo un método basado en bootstrapping en un tamaño de muestra lo suficientemente grande (>1000 simulaciones) donde se establece el promedio de la distribución a una convergencia de no más del 0,5%.

D: duración media para cualquier grupo.

Especificamente para el grupo de contrato X, se define la duración media Dx:

$$Dx = \sum_{j=1}^{36} F_j(x) \cdot V_j$$

F<sub>j</sub>: flujos de pagos esperados para el trimestre j del grupo de contrato X

$$V_j = 1 / [(1+i)^{90}]$$

Siendo: i = (1 + CoC)<sup>(1/360)</sup> - 1 y CoC: costo de capital

**Para el caso de la LIC (Caución)**

Como margen razonable del riesgo del ramo se escoge D/CoC=100% y el FM=19% (definido anteriormente en el modelo).

**VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO**

Considerando los flujos esperados de los pagos trimestrales y la curva de rendimiento soberano de dólares y colones, publicados por el BCCR al momento de medición, se establece el factor de dinero en el tiempo que aplica tanto al OYNR como a la PPS y el ULAE.

**DEFINICIÓN DE UNIDADES DE COBERTURA**

Se están definiendo las unidades de coberturas para los grupos bajo PAA como Time units, que serán necesarias para la amortización del componente de pérdida y para el grupo de Cauciones se definieron como Contract Units que serán necesarias para amortizar el CSM.

Dentro de los análisis cuantitativos realizados al corte de diciembre 2024, no se ha incluido el ramo de riesgos del trabajo dado que comenzó a comercializarse a finales del mes de noviembre y no se cuenta con experiencia creíble, no obstante, en la visión inicial se espera que sea un grupo bajo PAA, de costo neto y sin componente de pérdida.

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

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

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

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 30 de septiembre de 2018, correspondientes a los períodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

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

- i. Contra resultados del período en tráctos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de septiembre 2024.
- ii. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- iii. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

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

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

La normativa vigente requiere a las entidades supervisadas que 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:

**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.

**MNK Seguros, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

---

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 balance general y estado de resultados integral ha sido definido por medio de Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros.

**Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujo 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.

**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.

**Norma Internacional de Contabilidad 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.

**Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades, planta y equipo**

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