

ASSA Compañía de Seguros, S. A.

Certificación de Estados Financieros

30 de setiembre de 2010

*KPMG, S.A.
27 de octubre de 2010
Esta certificación contiene 8 páginas
Ref/err*



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Certificación de estados financieros

Señores
ASSA Compañía de Seguros, S.A.
Atención: Lic. Sergio Ruiz Palza
Gerencia General

Hemos sido contratados para efectuar un trabajo especial con el propósito de certificar que las cifras de la información financiera de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (en adelante “la Compañía”) que se anexa, los cuales comprenden el balance general al 30 de setiembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo inicial de ocho meses y dieciocho días terminado en esa fecha, corresponden con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad de la Compañía.

El trabajo especial comprendió la comparación de los saldos de las cuentas de los estados financieros (balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo) de la Compañía, con las cifras correspondientes que muestran los registros de contabilidad de ASSA Compañía de Seguros, S.A., al 30 de setiembre de 2010 y por el periodo de ocho meses y dieciocho días terminado en esa fecha. Los registros de contabilidad se relacionan con el sistema de información que la Compañía utiliza para registrar sus operaciones; la comparación no se efectúa contra las cifras incluidas en los libros legales.

El suscrito Contador Público Autorizado certifica, tomando en consideración lo contemplado en los artículos 20 y 21 del Reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y como resultado del trabajo descrito anteriormente, que las cifras de la información financiera que se anexa (balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo) de ASSA Compañía de Seguros, S.A., al 30 de setiembre de 2010 y por el periodo de ocho meses y dieciocho días terminado en esa fecha, corresponden con los saldos que muestran a esa fecha los registros de contabilidad, los cuales fueron preparados por la Administración de la Compañía.

Debido a que los procedimientos anteriores son insuficientes para una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, no expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos. De haber efectuado una auditoría de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, se pudieran haber determinado asuntos sobre los cuales debiera informarse.

27 de octubre de 2010

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011



Timbre de ¢100 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

Anexos

Estados Financieros

(Balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo)

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el por el periodo inicial de ocho meses y dieciocho días
 terminado el 30 de setiembre de 2010
 (Cifras en colones exactos)

		Nota	Setiembre 2010
5-000	INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		217,271,695
5-020	INGRESOS POR PRIMAS		179,007,238
5-020-010	Primas netas de extornos y anulaciones, no vida	20	179,007,238
5-020-020	Primas netas de extornos y anulaciones, vida		
5-030	INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		38,264,457
5-030-010	Comisiones y participaciones, no vida	21	38,264,457
	GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	22	176,314,798
4-030	GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		11,039,401
4-030-010	Comisiones pagadas, no vida		11,039,401
4-040	PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		165,275,397
4-040-010	Primas cedidas, no vida		165,275,397
4-040-020	Primas cedidas, vida		
	UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		40,956,897
5-010	INGRESOS FINANCIEROS	23	380,948,826
5-010-010	Ingresos financieros por disponibilidades		2,273,693
5-010-020	Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		62,581,190
5-010-080	Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		316,093,943
4-010	GASTOS FINANCIEROS	24	693,061,273
4-010-080	Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		693,061,273
	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(271,155,550)
5-060	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	25	255,852,466
5-060-090	Otros ingresos operativos		255,852,466
4-050	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	26	6,747,630
4-060-010	Comisiones por servicios		127,821
4-060-090	Otros gastos operativos		6,619,809
4-070	GASTOS DE ADMINISTRACION	27	1,037,576,488
4-070-010	Gastos de personal		217,488,171
4-070-020	Gastos por servicios externos		207,854,845
4-070-030	Gastos de movilidad y comunicaciones		67,766,881
4-070-040	Gastos de infraestructura		174,203,446
4-070-050	Gastos generales		370,263,145
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(1,059,627,202)
4-080	GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		12,456,262
4-080-010	Ajustes a las provisiones técnicas	16	12,456,262
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		(1,072,083,464)
4-090	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		
4-090-010	Impuesto sobre la renta		-
4-090-020	Participaciones legales sobre la utilidad		-
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		(1,072,083,464)


 Nombre y firma
 Jonathan Bermúdez C.
 Contador


 Nombre y firma
 Sergio Ruiz P.
 Gerente General

ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.

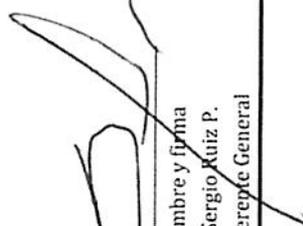
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo inicial de ocho meses y dieciocho días
terminado el 30 de setiembre de 2010

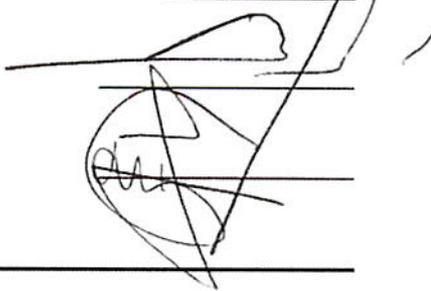
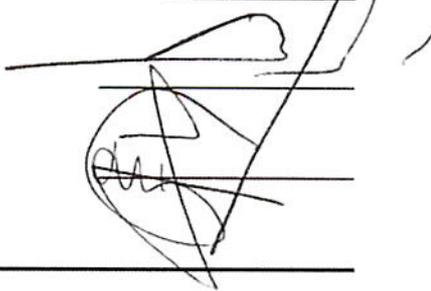
(En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no contabilizados	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del periodo	Total
Pérdida neta integral del periodo						
Perdida neta del periodo		-	-	-	(1,072,083,464)	(1,072,083,464)
					(1,072,083,464)	(1,072,083,464)
Transacciones con acciones reconocidas directamente en Patrimonio						
Emisión de acciones comunes	19	4,700,087,700	-	-	-	4,700,087,700
		4,700,087,700	-	-	-	4,700,087,700
Saldo al 30 de Junio de 2010	19	4,700,087,700	-	-	(1,072,083,464)	3,628,004,236


Nombre y firma
Jonathan Bermúdez C.
Contador


Nombre y firma
Sergio Ruiz P.
Gerente General

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el periodo inicial de ocho meses y dieciocho días
 terminado el 30 de setiembre de 2010
 (En colones sin centimos)

	Nota	Setiembre 2010
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>		
Resultados del período		(1,072,083,464)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		(24,577,909)
Depreciaciones y amortizaciones		(24,577,909)
Variación en los activos (aumento), o disminución		(3,266,975,710)
Valores Negociables		(2,713,267,450)
Créditos y avances de efectivo		(62,082,596)
Productos por cobrar		(40,618,831)
Otros activos		(451,006,833)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		842,103,726
Otras cuentas por pagar y provisiones		829,647,464
Otros pasivos		12,456,262
Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(3,521,533,357)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(275,862,621)
Totla Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(275,862,621)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos en efectivo		4,700,087,700
Total Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		<u>4,700,087,700</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		-
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<u>902,691,727</u>
Gerente General o Representante Legal		
Contador General o Director Financiero		

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Estados Financieros Intermedios

30 de Setiembre de 2010

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes sobre la Revisión de Estados Financieros Intermedios
Estado de situación financiera
Estado de utilidades integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros intermedios

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(1) Entidad que reporta

ASSA Compañía de Seguros, S. A. (en adelante "La Compañía") es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. La Compañía es propiedad total de Assa Compañía Tenedora, S.A., quien a su vez es propiedad total de Grupo Assa, S.A.

La principal actividad de la Compañía es la venta de seguros. La Compañía se inscribió en Costa Rica el 13 de enero de 2010, y posteriormente recibió la autorización para operar en el mercado de seguros el 13 de abril de 2010.

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el ofiCentro empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2010, la Compañía cuenta con un total de 24 empleados.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros intermedios fueron aprobados el 22 de Octubre de 2010 por el Representante Legal de la compañía en representación de la Junta Directiva

(b) Base de Medición

Los estados financieros intermedios se presentan sobre una base de costo amortizado o costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros los cuales se presentan a su valor razonable.

Notas a los estados financieros intermedios.

(c) 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.

(d) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe un número de 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 y diferido, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas contables detalladas a continuación se han aplicado consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios.

(a) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva en las fechas de las transacciones con el tipo de cambio de compra del dólar del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del reporte son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha.

Notas a los estados financieros intermedios.

(b) Clasificación de los Contratos

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez 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.

(c) Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de seguros general

El negocio de seguros general incluye los ramos de: incendio, riesgos diversos, carga, fidelidad, responsabilidad civil, yates, equipo electrónico, robo, rotura y maquinaria y automóvil.

Primas

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

Provisión para primas no devengadas

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

El método prorrata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos excepto vida individual. El cálculo utilizado para la prorrata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días cubiertos por la prima bruta.

Notas a los estados financieros intermedios.

Reclamos

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

Los reclamos en trámite se componen de la acumulación del costo final de la Compañía para liquidar todos los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha del estado de situación financiera, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales reportados y constituyendo provisiones, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

Las recuperaciones esperadas de los reaseguradores, son presentadas separadamente como activos.

Aún cuando la Administración considere que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, deberán ser presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible corrientemente, el pasivo final variará como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros locales o extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la 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.

Notas a los estados financieros intermedios.

La Compañía cede reaseguros en el curso normal del negocio para los propósitos de limitar su pérdida potencial a través de la diversificación de sus riesgos. Los acuerdos de reaseguros no relevan a la Compañía de sus obligaciones directas con los tenedores de las pólizas.

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el estado de situación financiera de forma bruta.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos a medida que se ceden las primas.

Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

Activos

Anualmente se le realiza una prueba de deterioro a los activos de la Compañía relacionadas al negocio de seguros. Si se determina un deterioro permanente en su valor se acumula una provisión adicional para pérdidas por deterioro con cargo a los resultados de las operaciones corrientes.

Negocio de seguros de personas

El negocio de seguros de personas incluye: vida individual, salud colectivo, y colectivo de vida.

Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguro de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguro general.

Notas a los estados financieros intermedios.

Provisión para el negocio a largo plazo

Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés.

Reclamos

Los reclamos derivados del negocio de seguro de personas en reclamos y gastos de manejo pagados durante el año, junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite son determinados caso por caso.

Costos de adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son cargados directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

Pasivos y activos relacionados sujetos a la prueba de adecuación de pasivo

Al realizar la prueba de adecuación de pasivos, donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Compañía reconoce la deficiencia en el ingreso del año.

(d) *Inversión en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por la Compañía se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de los títulos valores.

Notas a los estados financieros intermedios.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otras utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se ha determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

- *Valores Mantenedos hasta su Vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la administración de la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, consisten principalmente en instrumentos de deuda que se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando hay una evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial de la inversión (un evento de pérdida) y cuyo evento de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión que pueden ser estimados confiablemente. La pérdida por deterioro es reconocida con cargo a los resultados de operaciones en el estado de resultados.

- *Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados*

Un instrumento es clasificado al valor razonable con cambio en resultados si es mantenido para su negociación o ha sido designado como tal desde su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros son designados al valor razonable a través de resultados si la Compañía administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable, en concordancia con el documento de administración de riesgo o estrategia de inversión de la Compañía. En su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de utilidades cuando se incurren. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría, se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

Notas a los estados financieros intermedios.

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva, y los dividendos son reconocidos cuando la Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido, y ambas cuentas se registran en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas por la venta de valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados.

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. Si un precio de mercado no está disponible, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

- *Instrumentos Derivados*

Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados.

(e) *Otras Cuentas por Cobrar*

Las otras cuentas por cobrar se presentan a su costo amortizado.

(f) *Deterioro de Activos*

Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrara en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores.

Notas a los estados financieros intermedios.

En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido pero aún no identificado. Las partidas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento con características de riesgos similares.

En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe de la pérdida incurrida, ajustada para el juicio de la administración en cuanto a si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que el sugerido por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el resultado y se reflejan en una cuenta de provisión para cuentas incobrables. El interés en el deterioro del activo continúa siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de resultados.

Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía, se revisa a la fecha de reporte, excepto por el impuesto diferido, para determinar si existe algún indicativo de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, si no hubiese sido reconocida una pérdida por deterioro.

(g) Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para liquidar la obligación.

(h) Otros Pasivos

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(i) Patrimonio

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.

b) Dividendos

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

Notas a los estados financieros intermedios.

(j) Mobiliario, Equipo y Mejoras

a) Reconocimiento y medición

El mobiliario, los equipos y las mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de mobiliario, equipo y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado de resultados.

b) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son calculadas sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación y amortización se reconocen en el estado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de mobiliarios, equipos y mejoras, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

La vida estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida Útil</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo y software	5 años
Equipo rodante	10 años
Mejoras a la propiedad	4 años

(k) Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, o en otras utilidades integrales.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

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. 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 sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

(l) Provisión para Vacaciones y aguinaldo

El Código de Trabajo costarricense establece el reconocimiento de un pago adicional a los empleados en el mes de diciembre, que corresponde a una doceava parte de los salarios devengados del trabajador durante el periodo del 1 de diciembre al 30 de noviembre de cada año. Además, por cada 50 semanas de trabajo continuo se le debe otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas a cada trabajador. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula mensualmente como un 8.33% de aguinaldo y un 4.16% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador.

(m) Equivalente de Efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses y excluyendo aquellos que garantizan compromisos.

(n) Reconocimiento de Ingresos

Ingresos por primas

Los ingresos por primas y comisiones son reconocidos en la medida en que el servicio es provisto. Los cargos anuales, y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren.

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Ingresos por comisiones

Las comisiones recibidas son reconocidas como ingresos por la Compañía en la medida que se devengan.

Ingresos por inversiones

Los ingresos derivados de inversiones se reconocen así: Los intereses son reconocidos sobre una base de proporción de tiempo que toma en cuenta el rendimiento efectivo sobre el activo. Los dividendos se reconocen cuando la Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(o) *Pagos de arrendamiento*

Los pagos hechos bajo los arrendamientos operativos se reconocen en los resultados del periodo por el método de línea recta por el plazo del arrendamiento. Los incentivos del arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de los gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

Los activos arrendados no se reconocen en el balance de situación de la Compañía.

(4) Partes Relacionadas

Al 30 de setiembre los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos</u>
Pasivos:	
Cuentas y comisiones por pagar	640,550,562
Total pasivos	<u>640,550,562</u>

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a adelanto de gastos corporativos para cubrir los costos de inicio de operaciones.

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de setiembre del 2010 el efectivo y los equivalentes de efectivo, están constituidos por saldos de efectivo en caja y bancos con un vencimiento inferior a los tres meses, el cual se detalla a continuación:

Caja Menuda	230,000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	<u>902,461,722</u>
	<u>902,691,722</u>

(6) Inversiones disponibles para la venta

Al 30 de setiembre de 2010 las inversiones mantenidas al vencimiento corresponden a inversiones en certificados de inversión a plazo fijo en dólares en Bancos Privados del País, por un monto de ¢2.713.267.450 con intereses que oscilan entre 2.40% y 3.65%.

(7) Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de los depósitos a plazo, cuentas por cobrar a empleados. Al 30 de setiembre el saldo asciende a ¢41.153.100

(8) Cuentas por Cobrar de Asegurados, netas

Las cuentas por cobrar de asegurados, netas se detallan así

Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro y otras:	
Poseedores de contratos	61,548,327
Provisión para primas incobrables	<u>0</u>
Asegurados, netos	<u>61,548,327</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(9) Mobiliario, Equipo y Mejoras

Al 30 de setiembre mobiliario, equipo y mejoras se detallan como sigue:

	<u>Equipo PED</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al 01 de enero de 2010	-	-	-	-
Adiciones	57,274,746	90,404,712	75,854,993	223,534,450
Saldo al 30 de setiembre 2010	57,274,746	90,404,712	75,854,993	223,534,450
Depreciación y amortización acumulada				
Saldo al 01 de enero de 2010	-	-	-	-
Depreciación del año	(5,006,436)	(4,394,351)	(3,532,972)	(12,933,759)
Venta y disposiciones	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre 2010	(5,006,436)	(4,394,351)	(3,532,972)	(12,933,759)
Valor según libros				
Al 01 de enero de 2010	₡57,274,746	₡90,404,712	₡75,854,993	₡223,534,450
Saldo al 30 de setiembre 2010	₡52,268,310	₡86,010,361	₡72,322,021	₡210,600,691

(10) Gastos pagados por anticipado,

Al 30 de setiembre los gastos pagados por anticipado están constituidos por los depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida, por la suma de ₡43,246,196.

(11) Cargos Diferidos

Al 30 de setiembre los cargos diferidos están constituidos por la compra de una

	<u>Mejoras a la Propiedad Arrendada</u>
Costo	
Saldo al 01 de enero de 2010	-
Adiciones	₡96,646,389
Ventas y disposiciones	0
Saldo al 30 de setiembre 2010	96,646,389
Depreciación y amortización acumulada	
Saldo al 01 de enero de 2010	-
Depreciación del año	(11,231,924)

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Venta y disposiciones	-
Saldo al 30 de setiembre 2010	(11,231,924)
Valor según libros	
Al 01 de enero de 2010	96,646,389
Saldo al 30 de setiembre 2010	85,414,465
Total Cargos Diferidos	₡85,414,465

(12) Gastos pagados por anticipado,

Al 30 de setiembre los bienes diversos corresponden a la compra de varios equipos que a la fecha de cierre aún no se encontraban en nuestras instalaciones por un monto de ₡5,476,850.

(13) Activos intangibles,

Al 30 de setiembre el movimiento del activo intangible (software), se detallan como sigue:

	Software y Licencias
Costo	
Saldo al 01 de enero de 2010	
Adiciones	₡ 4,425,373
Ventas y disposiciones	0
Saldo al 30 de setiembre 2010	4,425,373
Depreciación y amortización acumulada	
Saldo al 01 de enero de 2010	0
Amortización del año	-412,227
Venta y disposiciones	0
Valor según libros	
Saldo al 01 de enero de 2010	4,425,373
Saldo al 30 de setiembre 2010	4,013,147
Licencia de Antivirus	328,482
Valor de origen de otros bienes intangibles	175,393,205
Total Activos Intangibles	₡ 179,734,834

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Al 30 de setiembre el activo intangible, aún se encuentra en proceso de implementación y mejoras.

(14) Otros activos restringidos,

Al 30 de setiembre, los otros activos restringidos corresponden a los depósitos en garantía sobre bienes tomados en arrendamiento, por un monto de ₡31,191,469.

(15) Provisiones, Cuentas por Pagar y provisiones

Las provisiones y cuentas por pagar de seguros y otros al 30 de setiembre se detallan a continuación:

Cuentas por pagar con partes		
Relacionadas	₡	640,550,562
Otras cuentas y comisiones por		
Impuestos x pagar		17,171,408
Depositos en garantía		10,759,797
Pagar		5,218,362
Honorarios por seguros		11,039,401
Provisión de vacaciones		5,335,081
Provisión de aguinaldo		10,682,987
Otras Provisiones		7,101,358
	₡	<u>707,858,956</u>

(16) Provisiones técnicas

Las provisiones relativas a los contratos de seguros al 30 de setiembre se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro	Neto
<u>Negocio en general</u>			
Primas no devengadas	₡(148,737,863)	₡136,281,601	₡(12,456,262)

(17) Impuestos sobre la renta

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 30 de setiembre de cada año, En este primer año de operación, la Dirección General de Tributación autorizó a la Compañía un periodo de 15 meses, que comprende desde el primero de octubre del 2009 al 31 de diciembre del 2010, Por la actividad de la Compañía la tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%,

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta 30%, se concilia como sigue:

Pérdida neta del período	¢(1,072,083,464)
Más (menos) el efecto impositivo sobre:	
Gastos no deducibles	456,826,665
Ingresos no gravables	<u>(62,581,190)</u>
Sub-Total	<u>(677,837,989)</u>
Base imponible	0
Tasa de impuesto sobre la renta	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>0</u>

A la fecha la empresa se encuentra con pérdida, por lo que su base imponible es igual a cero.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los cuatro últimos años,

Al 30 de Setiembre de 2010, la Compañía mantenía registrado un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢195,782,857 generado por los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales,

El cálculo del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

Gastos de organización de personal	¢ 136,925,820
Gastos de organización por servicios contratados	
Gastos de organización de personal	183,712,377
Gastos de organización de movilidad y transporte	55,952,753
Gastos de organización por infraestructura	151,419,163
Gastos de organización generales	124,599,409

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Total	<u>652,609,522</u>
Tasa de impuesto sobre la renta	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>₡ 195,782,857</u>

(18) Sociedades acreedoras de seguros y fianzas

Al 30 de setiembre, la compañía mantiene obligaciones con los reaseguradores por un monto de ₡ 121,788,508.

(19) Capital Social

Emisión de acciones comunes

El 8 de enero de 2010, la Compañía emitió acciones comunes y nominativas por 7,007,612 representadas por acciones, con un valor nominal de una unidad de desarrollo cada una, equivalentes a un valor de ₡4,700,087,700 al tipo de cambio de las unidades de desarrollo y del colón costarricense a esa fecha,

Los poseedores de las acciones comunes tienen el derecho de recibir dividendos según se declaren de tiempo en tiempo y tienen derecho de un voto por acción en las asambleas de accionistas de la Compañía,

(20) Primas emitidas y reaseguro cedido

Al 30 de setiembre, el detalle de los ingresos es el siguiente:

Primas Suscritas

Incendio	₡ 147,014,723
Carga	3,034,199
Responsabilidad Civil	<u>28,958,316</u>
Total prima suscrita	<u>₡ 179,007,238</u>

(21) Ingreso por comisiones y participaciones

Al 30 de setiembre, el detalle de los ingresos por comisiones y participaciones es el siguiente:

Comisiones y participaciones, no vida

Incendio	₡ 33,886,110
Carga	250,670

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad Civil	4,127,678
Total prima suscrita	<u>₡ 38,264,457</u>

(22) Gastos por operaciones de seguros

Al 30 de setiembre, el detalle de los gastos por operaciones de seguros es el siguiente:

Reaseguro Cedido

Incendio	₡ 135,593,562
Carga	2,526,252
Responsabilidad Civil	27,155,582
Total prima suscrita	<u>₡ 165,275,396</u>

Comisiones Pagadas, no vida

Incendio	₡ 8,513,506
Carga	-
Responsabilidad Civil	2,525,895
Total prima suscrita	<u>₡ 11,039,401</u>

Total Gastos por operaciones de seguros

₡ 176,314,797

(23) Ingresos financieros,

Al 30 de setiembre, la compañía mantiene ingresos financieros, los cuales se detalla de la siguiente manera:

Ingresos Financieros

Ingresos financieros por disponibilidades	₡ 2,273,693
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	62,581,190
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	316,093,943
Total	<u>₡ 380,948,826</u>

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(24) Gastos Financieros,

Al 30 de setiembre, la compañía mantiene gastos financieros por pérdidas por diferencial cambiario por un monto de ₡693,061,273.

(25) Otros ingresos,

Al 30 de setiembre, el detalle de otros ingresos es el siguiente:

Ingreso por alquiler (subarriendo de instalaciones arrendadas)	₡ 53,458,610
Ingreso por impuesto diferido	195,782,857
Recuperación de impuestos	6,611,000
Total	<u>₡ 255,852,466</u>

(26) Gastos operativos diversos

Al 30 de setiembre, el detalle de los gastos operativos diversos, es el siguiente:

Gasto por impuesto a los bomberos	₡ 4,920,195
Gasto por contratos de exceso de pérdida con reaseguradores	1,388,568
Patente Comercial	311,046
Comisiones por servicios bancarios	127,821
Total	<u>₡ 6,747,630</u>

(27) Gastos administrativos:

Al 30 de setiembre, el detalle de los gastos administrativos, es el siguiente:

Gastos de personal	₡ 80,562,352
Gastos de personal - preoperativos	136,925,819
Gastos por servicios externos	24,142,470
Gastos por servicios externos-preoperativos	183,712,376
Gastos de movilidad y comunicaciones	11,814,129
Gastos de movilidad y comunicaciones-	55,952,752

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

preoperativos	
Gastos de infraestructura	22,784,283
Gastos de infraestructura- preoperativos	151,419,163
Gastos generales	245,663,735
Gastos generales - preoperativos	124,599,409
Total	<u>₡1,037,576,488</u>

(28) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(a) Efectivo, cuentas por cobrar y por pagar,

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo,

(29) Administración del Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

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

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites, Las políticas de

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía, La Compañía, a través de sus normas de entrenamiento y administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones,

La Junta Directiva de la Compañía verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de la Compañía con las políticas y procedimientos de Administración de Riesgo con relación a los riesgos que enfrenta,

(a) Riesgo de Crédito

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

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente, Sin embargo, también considera la gestión de los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en el que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito, particularmente en las circunstancias económicas actualmente deterioradas,

Dado que la Compañía no ha iniciado operaciones, su exposición al riesgo de crédito es bajo y se limita principalmente a los saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Bancos de primer orden, se consideran de un riesgo bajo,

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero, El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía,

La Compañía se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficientes depósitos en bancos disponibles para liquidar los gastos operacionales esperados,

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros, El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno,

La administración de este riesgo es supervisada por el comité directivo, Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimientos y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones,

(c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas en los procesos de la Compañía, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y generalmente aceptados por normas de comportamiento corporativo, El riesgo operacional se deriva de todas las operaciones de la Compañía,

El objetivo de la Compañía es la gestión de riesgo operacional a fin de equilibrar la evitación de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con costos de eficiencia general y evitar los procedimientos de control que restringen la iniciativa y la creatividad,

La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocio, Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares globales de la Compañía para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(d) Administración de capital

La política de la Compañía es la de mantener un base sólida de capital, La como el resultado de las actividades de operación dividido por el patrimonio neto total y la participación no controladora, La Junta Directiva también supervisa el nivel de los dividendos a los accionistas,

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de pasivos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital,

(e) Contingencias

Dentro del curso normal de los negocios, la Compañía no está involucrada en reclamaciones legales,

(f) Arrendamientos

La Compañía arrienda sus oficinas como arrendamiento operativo, El pago mínimo futuro de dichos arrendamientos bajo arrendamientos no cancelables aproximadamente según el tipo de cambio al 30 de Setiembre 2010 el siguiente:

A menos de un año	¢	124,840,456
De uno a tres años		<u>296,107,485</u>
	¢	<u>420,947,941</u>