

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

**Estados Financieros Intermedios**

31 de Diciembre de 2010

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---


Índice del contenido

Estado de situación financiera  
Estado de utilidades integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Notas a los estados financieros

**ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en colones exactos)

		Nota	Diciembre 2010			Nota	Diciembre 2010
<b>1000</b>	<b>ACTIVO</b>			<b>2-000</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>1-010</b>	<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>2,305,440,468</b>	<b>2-040</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>603,623,295</b>
1-010-010	Efectivo	5	230,000	2-040-020	Cuentas y comisiones por pagar diversas	15	428,845,577
1-010-030	Depósitos a la vista en entidades financieras del país	5	2,305,210,468	2-040-030	Provisiones	16	174,178,201
<b>1-020</b>	<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		<b>3,375,214,872</b>	2-040-060	Impuestos sobre la renta diferido	18,22	599,517
1-020-020	Inversiones disponibles para la venta	5,6	3,327,908,040	2-050	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>933,244,965</b>
1-020-080	Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	7	47,306,832	2-050-010	Provisiones para primas no devengadas, no vida	17	933,244,965
<b>1-040</b>	<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>1,461,016,710</b>	<b>2-060</b>	<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FINANZAS</b>		<b>1,011,005,432</b>
1-040-030	Primas por cobrar	8	1,157,772,750	2-060-010	Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	19	1,011,005,432
1-040-070	Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	18	303,139,960	2-070	<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>		<b>15,997,027</b>
1-040-080	Otras cuentas por cobrar	7	104,000	2-070-010	Obligaciones con asegurados	19	15,997,027
<b>1-060</b>	<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>836,539,819</b>	<b>2-080</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>18,600,956</b>
1-060-010	Primas no consumidas, no vida	17	836,539,819	2-080-010	Ingresos diferidos	20	18,600,956
1-080	<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>		<b>239,589,374</b>	<b>3-000</b>	<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO</b>		<b>4,700,087,700</b>
1-080-020	Equipos y mobiliario	9	90,892,819	3-010-010	Capital pagado	21	4,700,087,700
1-080-030	Equipos de computación	9	64,767,073	3-020	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		<b>2,399,102,220</b>
1-080-040	Vehículos	9	103,779,111	3-020-020	Aportes para incrementos de capital	21	2,399,102,220
1-080-090	(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)	9	(19,849,629)	3-030	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		<b>1,398,873</b>
<b>1-090</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>172,434,197</b>	3-030-010	Ajustes al valor de los activos	22	1,398,873
1-090-010	Gastos pagados por anticipado	10	54,385,918	3-060	<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>(1,292,825,028)</b>
1-090-020	Cargos diferidos	11	79,152,025	3-060-020	(Pérdida neta del período)		<b>(1,292,825,028)</b>
1-090-030	Bienes diversos	12	4,077,176				
1-090-060	Activos intangibles	13	4,009,647				
1-090-070	Otros activos restringidos	14	30,809,431				
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>8,390,235,440</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>8,390,235,440</b>

  
Nombre y Firma  
Jonathán Bermúdez C.  
Contador


  
Nombre y Firma  
Vanessa Segura  
Auditora Interna

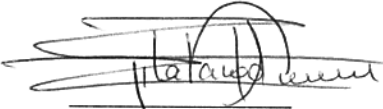
  
Nombre y firma  
Sergio Ruiz P.  
Gerente General

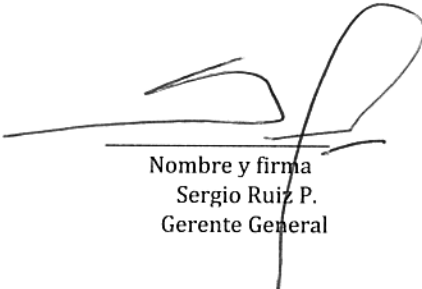
**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Por el ejercicio comprendido del 01 de octubre 2009 al 31 de Diciembre de 2010**  
**(Cifras en colones exactos)**

		Nota	Diciembre 2010
<b>5-000</b>	<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	23	<b>2,573,755,320</b>
<b>5-020</b>	<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>		<b>2,313,765,565</b>
5-020-010	Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		2,313,765,565
<b>5-030</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>259,747,922</b>
5-030-010	Comisiones y participaciones, no vida		259,747,922
<b>5-040</b>	<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>241,833</b>
5-040-010	Siniestros y gastos recuperados, no vida		241,833
	<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	24	<b>2,323,704,855</b>
4-020	<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>1,622,331</b>
4-020-010	Prestaciones pagadas, no vida		1,622,331
4-030	<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>116,669,839</b>
4-030-010	Comisiones pagadas, no vida		116,669,839
4-040	<b>PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>		<b>2,205,412,685</b>
<b>4-040-010</b>	Primas cedidas, no vida		<b>2,205,412,685</b>
4-040-020	Primas cedidas, vida		
	<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>250,050,465</b>
5-010	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	25	<b>530,610,591</b>
5-010-010	Ingresos financieros por disponibilidades		2,498,187
5-010-020	Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		83,883,794
5-010-080	Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		444,228,610
<b>4-010</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	26	<b>751,608,985</b>
4-010-030	Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		275,865
4-010-080	Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		751,333,120
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>29,052,071</b>
<b>5-060</b>	<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	27	<b>465,814,170</b>
5-060-090	Otros ingresos operativos		465,814,170
4-050	<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	28	<b>104,455,560</b>
4-060-010	Comisiones por servicios		1,324,586

4-060-090	Otros gastos operativos		103,130,974
<b>4-070</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>29</b>	<b>1,586,530,563</b>
4-070-010	Gastos de personal		358,116,369
4-070-020	Gastos por servicios externos		229,187,104
4-070-030	Gastos de movilidad y comunicaciones		87,504,214
4-070-040	Gastos de infraestructura		258,820,767
4-070-050	Gastos generales		652,902,109
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>(1,196,119,882)</b>
4-080	<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>96,705,146</b>
4-080-010	Ajustes a las provisiones técnicas	17	96,705,146
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>(1,292,825,028)</b>
4-090	<b>IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		
4-090-010	Impuesto sobre la renta		-
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b>(1,292,825,028)</b>

  
 Nombre y firma  
 Jonathan Bermúdez C.  
 Contador

  
 Nombre y Firma  
 Vanessa Segura  
 Auditora Interna

  
 Nombre y firma  
 Sergio Ruiz P.  
 Gerente General

ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.


ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO


Por el ejercicio comprendido del 01 de octubre 2009 al 31 de Diciembre de 2010

(En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del periodo	Total
Saldo al 1 de enero de 2010		-			-	-
Resultado del Periodo					(1,292,825,028)	(1,292,825,028)
Emisión de acciones	21	4,700,087,700				4,700,087,700
Capital pagado adicional	21		2,399,102,220			2,399,102,220
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta.	22			1,398,873		1,398,873
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>4,700,087,700</u>	<u>2,399,102,220.00</u>	<u>1,398,873</u>	<u>-1,292,825,028</u>	<u>5,807,763,765</u>

  
 Nombre y firma  
 Jonathan Bejmúdez C.  
 Contador

  
 Nombre y Firma  
 Vanessa Segura  
 Auditora Interna

  
 Nombre y firma  
 Sergio Ruiz P.  
 Gerente General

**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 ofi centro empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 31 de Diciembre de 2010, la Compañía cuenta con un total de 29 empleados.

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la administración el 14 de Enero de 2010.

*(b) Base de Medición*

Los estados financieros 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. Para la conversión de los Estados Financieros se utiliza el tipo de cambio de cierre para las cuentas de balance y el tipo de cambio promedio del periodo para las cuentas del Estado de Resultados, excepto las cuentas de ingresos por primas suscritas, reaseguro cedido, y la provisión para prima no devengadas, para las cuales se utiliza el tipo de cambio promedio de los últimos meses del año, periodo en el cual se iniciaron las operaciones de ventas de seguros.

*(d) Uso de Estimaciones y Supuestos*

La preparación de los estados financieros 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.

*(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, 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 subsiguientes, computada separadamente para los contratos de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos excepto vida individual. El cálculo utilizado para la pro-rata 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 (datos 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 Mantenidos 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 riegos 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.

**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.

**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.

**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 31 de Diciembre los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos</u>	
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		2.985.156.506
Total activos	¢	<u>2.985.156.520</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar		346.699.546
Total pasivos	¢	<u>346.699.546</u>
	<u>Transacciones</u>	
Gastos:		
Reaseguro Cedido		1.180.198.201
Otros gastos con partes relacionadas		72.037.500

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

Total gastos	¢	<u>1.252.235.701</u>
--------------	---	----------------------

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a reaseguro cedido y ¢52.251.671 pendiente de saldo por pagar por gastos operativos.

Los gastos con partes relacionadas corresponden a remuneración de ejecutivos clave de la Compañía.

**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Al 31 de Diciembre 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		2.305.210.468
Sub- Total Disponibilidades		<u>2.305.440.468</u>
Inversiones con vencimiento menor a tres meses		583.990.935
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢	<u>2.889.431.403</u>

**(6) Inversiones disponibles para la venta.**

Al 31 de Diciembre de 2010 las inversiones mantenidas al vencimiento corresponden a inversiones en certificados de inversión a plazo fijo en dólares en Bancos Privados del País, son por un monto de ¢2.743.917.105 con una tasa de intereses que oscilan entre 2.40% y los 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 y las cuentas por cobrar a empleados. Al 31 de diciembre estas cuentas se segregan de la siguiente manera:

Productos sobre inversiones por cobrar	¢	47.306.832
Cuentas por cobrar empleados		104.000
<b>Total</b>	¢	<u>47.410.832</u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

**(8) Cuentas por Cobrar de Asegurados, netas**

Las cuentas por cobrar de asegurados, netas se detallan de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar originadas de  
contratos de seguro y otras:

Poseedores de contratos	¢ 1.157.772.750
Provisión para primas incobrables	-
<b>Asegurados, netos</b>	<u>¢ 1.157.772.750</u>

**(9) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

Al 31 de Diciembre mobiliario, equipo y vehículos se detallan como sigue:

	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>				
Saldo al 01 de enero de 2010	-	-	-	-
Adiciones	64.767.073	90.892.819	103.779.111	259.439.003
Saldo al 31 de Diciembre 2010	64.767.073	90.892.819	103.779.111	259.439.003
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al 01 de enero de 2010	-	-	-	-
Depreciación del año	(8.064.683)	(6.118.838)	(5.666.109)	(19.849.629)
Venta y disposiciones				
Saldo al 31 de Diciembre 2010	(8.064.683)	(6.118.838)	(5.666.109)	(19.849.629)
<b>Valor según libros</b>				
Al 01 de enero de 2010	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u>¢56.702.391</u>	<u>¢84.773.982</u>	<u>¢98.113.002</u>	<u>¢239.589.374</u>

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(10) Gastos pagados por anticipado.**

Al 31 de Diciembre los gastos pagados por anticipado están constituidos por los depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida, por la suma de ¢52.175.503 y los derechos de circulación por ¢2.210.415.

**(11) Cargos Diferidos**

Al 31 de diciembre los cargos diferidos están constituidos por el costo de las mejoras a la propiedad arrendada, que se detalle de la siguiente manera:

	<b>Mejoras a la <u>Propiedad</u></b>
<b>Costo</b>	
Saldo al 01 de enero de 2010	-
Adiciones	¢ 96.462.401
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u>96.462.401</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>	
Saldo al 01 de enero de 2010	-
Depreciación del año	<u>(17.310.376)</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u>(17.310.376)</u>
<b>Valor según libros</b>	
Al 01 de enero de 2010	-
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u>¢ 79.152.025</u>

**(12) Bienes Diversos**

Al 31 de Diciembre los Bienes Diversos están constituidos por adelantos para la compra de activos fijos.

**Notas a los estados financieros intermedios.**

**(13) Activos intangibles.**

Al 31 de Diciembre el movimiento del activo intangible (software), se detallan como sigue:

	<b>Software y Licencias</b>
<b>Costo</b>	
Saldo al 01 de enero de 2010	
Adiciones	¢ 4.753.855
Ventas y disposiciones	<u>0</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u><u>4.753.855</u></u>
Depreciación y amortización acumulada	
Saldo al 01 de enero de 2010	0
Amortización del año	(744.208)
Venta y disposiciones	0
Valor según libros	
Saldo al 01 de enero de 2010	4.753.855
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2010</b>	<u><u>¢ 4.009.647</u></u>

**(14) Otros activos restringidos.**

Al 31 de diciembre los activos restringidos están constituidos por los depósitos en garantía de los arrendamientos de inmuebles.

**(15) Provisiones, Cuentas por Pagar de seguros y otros.**

Las provisiones y cuentas por pagar de seguros y otros al 31 de Diciembre se detallan a continuación:

Cuenta por Pagar por acreedores de bienes y servicios	94.729.258
Honorarios por seguros	98.698.796
Provisión de Aguinaldo	2.409.785
Provisión de Vacaciones	9.095.735
Impuestos por pagar	213.024.387
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	<u>10.887.617</u>
Sub-Total	<u><u>428.845.577</u></u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(16) Provisiones**

Las Provisiones al 31 de diciembre se derivan de obligaciones que tiene la compañía con el Estado sobre las primas pendientes de cobrar por ₡174.178.201.

**(17) Pasivos sobre contratos de seguros.**

Las provisiones relativas a los contratos de seguros al 31 de Diciembre se detallan a continuación:

	<u>Bruto</u>	<u>2010</u> <u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general			
Primas no devengadas	<u>933.244.965</u>	<u>(836.539.819)</u>	<u>96.705.146</u>
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	-	-	-
Seguros de personas	-	-	-
Total de provisión para reclamos en Trámites	-	-	-
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>933.244.965</u>	<u>(836.539.819)</u>	<u>96.705.146</u>

**(18) Impuestos sobre la renta**

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 31 de Diciembre de cada año, En este primer año de operación, la Dirección General de Tributación autorizo 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	
Más (menos) el efecto impositivo sobre:	₡(1.292.825.028)
Gastos no deducibles	1.010.717.183



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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

Ingresos no gravables	(387.023.754)
Sub-Total	(669.131.598)
Base imponible	0
Tasa de impuesto sobre la renta	30%
Impuesto sobre la renta corriente	0

---

---

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 31 de Diciembre de 2010, la Compañía mantiene registrado un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢303.139.960 generado por los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de Costa Rica no reconoce como deducibles.

Además mantiene un pasivo por impuesto de renta diferido generado por la valoración de las inversiones mantenidas para la venta, por ¢599.517

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

Gastos de organización de personal	¢140.561.078
Gastos de organización por servicios contratados	180.712.377
Gastos de organización por gastos técnicos e implementación de productos	218.463.431
Gastos de organización de movilidad y transporte	55.952.753
Gastos de organización por infraestructura	151.419.163
Gastos de organización generales	124.536.321
Gastos por provisión de honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	138.821.566
Total	1.010.466.599
Tasa de impuesto sobre la renta	30%
Impuesto sobre la renta diferido.	¢ 303.139.960

---

---

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(19) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados.**

Las obligaciones con reaseguradoras y asegurados relativos a los contratos de seguros al 31 de Diciembre se detallan a continuación:

	Seguros Generales 2010	Seguros de Personas 2010	Total 2010
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento.	¢ 1.011.005.432	-	¢ 1.011.005.432
Obligaciones con asegurados	15.997.027		15.997.027
Total Operaciones de Seguros	<u>¢ 1.027.002.459</u>	<u>-</u>	<u>¢ 1.027.002.459</u>

**(20) Ingresos Diferidos.**

El ingreso diferido corresponden a un contrato de seguro, cuya vigencia comienza a partir del 1 de enero 2011, y por solicitud del cliente la póliza fue emitida anticipadamente.

**(21) Capital Social**

*Emisión de acciones comunes*

El 8 de enero de 2010, la Compañía emitió 7.007.612 acciones comunes y nominativas 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.

El día 14 de diciembre del 2010 se aprobó un aumento de capital para que el capital total autorizado sea de 15 millones de unidades de desarrollo dividido en 15 millones de acciones, con valor nominal de una unidad de desarrollo cada una.

De dicha aprobación, durante diciembre de 2010 la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de ¢2.399.102.220, los cuales equivalen a 3.352.995 unidades de desarrollo. Este monto aún no ha sido capitalizado en la cuenta de capital ordinario, por encontrarse pendiente la autorización del ente regulador.

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.

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

**(22) Ajuste al valor de los activos.**

La empresa contrata los servicios de Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), para valorar las inversiones que posee. Como resultado de esta valoración se obtuvo un valor de mercado superior al valor facial de toda la cartera, generando el siguiente movimiento:

Valor de Mercado de la cartera de Inversiones	¢3.327.908.040
Valor Facial de la cartera de Inversiones	<u>-3.325.909.651</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	1.998.389
Impuesto de renta diferido (30%)	<u>(599.517)</u>
Ajuste neto al Patrimonio	<u>¢ 1.398.872</u>

**(23) Primas emitidas y reaseguro cedido.**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	Seguros <u>Generales</u> <u>2010</u>	Seguros <u>de Personas</u> <u>2010</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 2.313.765.565	-	¢ 2.313.765.565
Siniestros y Gastos recuperados	241.833		241.833
Comisiones Ganadas	<u>259.747.922</u>		<u>259.747.922</u>
<b>Total Operaciones de Seguros</b>	<u>¢ 2.573.755.320</u>	<u>-</u>	<u>¢ 2.573.755.320</u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(24) Gastos por operaciones de seguros**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los gastos por operaciones de seguros es el siguiente:

	Seguros <u>Generales</u> <u>2010</u>	Seguros <u>de Personas</u> <u>2010</u>	<u>Total</u> <u>2010</u>
Siniestros Pagados	¢ 1.622.331	-	¢ 1.622.331
Comisiones pagadas	116.669.839		116.669.839
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	<u>2.205.412.685</u>		<u>2.205.412.685</u>
<b>Total Operaciones de Seguros</b>	<u>¢ 2.323.704.855</u>	<u>-</u>	<u>¢ 2.323.704.855</u>

**(25) Ingresos Financieros.**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingreso proveniente intereses en cuenta corriente e inversiones.	¢ 86.381.981
Diferencias de cambio	<u>444.228.610</u>
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<u>¢ 530.610.591</u>

**(26) Gastos Financieros**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras.	¢ 275.865
Pérdidas por diferencial cambiario	<u>751.333.120</u>
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<u>¢ 751.608.985</u>

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

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(27) Ingresos operativos diversos**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los ingresos operativos diversos es el siguiente:

Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	72.864.141
Recuperación de impuesto de bomberos	89.810.069
Ingreso por impuesto de renta diferido	<u>303.139.960</u>
Total	<u><u>465.814.170</u></u>

**(28) Gastos Operativos Diversos**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los gastos operativos diversos, es el siguiente:

Comisiones por servicios	¢ 1.324.586
Gasto por impuesto a los bomberos	94.036.012
Impuestos Municipales	311.045
Gasto por contratos de exceso de perdida con reaseguradores	8.783.917
Total	<u><u>¢ 104.455.560</u></u>

**(29) Gastos administrativos:**

Al 31 de Diciembre, el detalle de los gastos administrativos, es el siguiente:

Gastos de personal	217.555.291
Gastos de personal - preoperativos	140.561.078
Gastos por servicios externos	48.474.727
Gastos por servicios externos-preoperativos	180.712.377
Gastos de movilidad y comunicaciones	31.551.461
Gastos de movilidad y comunicaciones-preoperativos	55.952.753
Gastos de infraestructura	107.401.604
Gastos de infraestructura- preoperativos	151.419.163
Gastos generales	309.902.447
Gastos generales - preoperativos	124.536.321
Gastos de implementación de notas técnicas y sistema contable preoperativos	218.463.341
Total	<u><u>1.586.530.563</u></u>

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**(30) 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.

**(31) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento.**

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 mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD 7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2010, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.015.346.000 (a un valor de ¢716.4780 cada UD y a un tipo de cambio de ¢507.85 por US\$1).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010, es de ¢4.700.087.700, representado por 7.007.612 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una. Adicionalmente, según se explica más adelante, se realizaron aportes adicionales de capital por ¢2.399.102.220 los cuales se encuentran pendientes de capitalización, que representan UD 3.352.995, resultando un total de ¢7.099.189.920 (UD 10.360.607) de capital ordinario.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2010, se acordó aumentar el capital social en UD 15.000.000, provenientes de ASSA Compañía Tenedora, S.A. Al 31 de diciembre ASSA Compañía Tenedora había depositado ¢1.762.530.000 de aportes en efectivo y la capitalización de la cuenta por pagar a ASSA Compañía Tenedora, S.A. por ¢636.572.220, resultando en un total a capitalizar por ¢2.399.102.220 (UD 3.352.995), una vez aprobada la autorización por parte de SUGESE y cumplidos los requisitos legales.

Suficiencia Patrimonial:

En el año 2010, el CONASSIF, publicó el Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, el cual contempla los siguientes aspectos:

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, riesgo de calce, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro de vida (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en las provisiones matemáticas y el criterio basado en los capitales de riesgos, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramo de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros de no vida (RCS-3) será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramos Distintos al de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-4) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según el Anexo RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-5) se estima considerando la pérdida máxima probable de la cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-5 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Consecuentemente, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, La Superintendencia definirá las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-5 antes del 31 de diciembre de 2011. Hasta tanto no se emitan las referidas bases técnicas las entidades deberán cumplir con el siguiente requerimiento de capital por riesgo catastrófico por eventos naturales, el cual se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio 8% menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de pérdida vigentes, si el RCS Cat <0, no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

El cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa, corresponde a ¢3.885.673.422 al 31 de diciembre del 2010, el cual no está cumpliendo con el capital mínimo requerido por la deducción de las inversiones en partes relacionados por el monto de ¢1.879.045.000 (US\$3.700.000). Por el contrario se está cumpliendo con el requerimiento de suficiencia patrimonial normativo ISC = 15, el cual viene dado por la siguiente condición:  $ISC = CB/RCS$  en donde el  $ISC \geq 1$ .

Al 31 de diciembre de 2010, el capital mínimo de funcionamiento calculado como se indicó anteriormente, mostraba la siguiente composición:

**Reporte del Índice de Suficiencia de Capital**

<b>Indicador</b>	<b>Resultado</b>
<b>Índice de suficiencia de capital (ISC)</b>	<b>15</b>
<b>Capital base</b>	
Capital base (CB)	3.885.673.422
Capital primario (CP)	4.700.087.700
Capital secundario (CS)	1.064.630.722
Deducciones (DED)	1.879.045.000



## ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

### Notas a los estados financieros intermedios.

---

#### Capital de solvencia

Requerimiento de capital de solvencia (RCS)	257.724.024
Riesgo de inversiones (RINV)	257.724.024
Riesgo de seguro del ramo de vida (RRV)	-
Riesgo de seguros de ramos distintos al de vida (RRNV)	-
Riesgo catastrófico (RC)	-

#### (32) 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 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.

## **ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

### **Notas a los estados financieros intermedios.**

---

#### *(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.

La Compañía mantiene una exposición al riesgo de crédito 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.

#### *(c) 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.

## **ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

### **Notas a los estados financieros intermedios.**

---

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.

#### *(d) 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.

#### *(e) 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.

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

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.

*(f) Contingencias*

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

*(g) 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 31 de Diciembre 2010 el siguiente:

A menos de un año	¢	126.157.050
De uno a tres años		<u>299.230.298</u>
	¢	<u>425.387.348</u>

**(33) Estimados Contables y Juicios**

La Administración discute con el Comité Directivo el desarrollo, selección y revelación de las políticas contables críticas y estimados y la aplicación de estas políticas y estimados.

**Juicios crítico contables al aplicar las políticas contables de la Compañía**

Algunos juicios críticos contables al aplicar las políticas contables de la Compañía son descritos a continuación:

**Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas**

**Seguro General**

Los estimados de la Compañía para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en las utilidades. El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**Estrategia de reaseguro**

La Compañía reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital. La Compañía contrata una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta de la Compañía.

El Comité Directivo es responsable de indicar el criterio mínimo de seguridad para un reaseguro aceptable y de monitorear la compra de reaseguro con este criterio.

Adicionalmente, los suscriptores están permitidos a contratar reaseguro facultativo en algunas circunstancias específicas. Todas las contrataciones de reaseguro facultativo están sujetas a la preaprobación y el total gastado en reaseguro facultativo es monitoreado mensualmente.

**Términos y condiciones de los contratos de seguro**

Los términos y condiciones de los contratos de seguros que tienen un efecto importante en la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros que se derivan de los contratos de seguro se indican a continuación:

**Naturaleza del riesgo cubierto**

A continuación se expone una evaluación de los productos principales de la Compañía y de la forma en que ésta maneja los riesgos asociados.

**Estrategia de suscripción**

La estrategia de suscripción de la Compañía busca diversidad para asegurar una cartera balanceada.

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera. Todos los contratos que no son de vida individual son anuales por naturaleza y se tiene el derecho de rechazar la renovación o de cambiar los términos y condiciones del contrato al momento de la renovación.

**Administración de los riesgos**

Los riesgos claves asociados con los contratos de seguros son el riesgo de suscripción, el riesgo de competencia, y el riesgo de experiencia de reclamo (incluyendo la incidencia variable de los reclamos peligrosos). La Compañía también se expone al riesgo de acciones deshonestas por los tenedores de pólizas.

El riesgo de suscripción es el riesgo de que la Compañía no cargue en las primas los valores apropiados para los diferentes riesgos asegurados. El riesgo en cualquier póliza variará de acuerdo a muchos factores tales como la ubicación, las

## **ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

### **Notas a los estados financieros intermedios.**

---

medidas de seguridad existentes, naturaleza del negocio asegurado, edad de la propiedad, etc. Para los negocios comerciales, las propuestas comprenderán una combinación única de ubicaciones, tipo de negocio y medidas de seguridad implementadas. El cálculo de una prima que sea suficiente para el riesgo de estas pólizas será subjetivo, y por lo tanto tiene riesgos inherentes.

El riesgo de seguro es manejado principalmente a través del ajuste de precios, el diseño de los productos, la selección de riesgo, estrategias de inversión apropiadas, "rating" y reaseguro. La Compañía por lo tanto monitorea y reacciona a los cambios en el ambiente general económico y comercial en que opera.

El reconocimiento de pérdidas debido a tales eventos reflejará exactamente los eventos que ocurren. Sin embargo, es importante entender los flujos amplios de efectivo relacionados, como por ejemplo, un riesgo con alta severidad como un terremoto, particularmente en un contexto histórico (y por lo tanto reconocer que la incidencia de tales reclamos es rara). También es importante entender la extensión de la exposición al riesgo de esta clase mezclado con la frecuencia estimada de las pérdidas.

La revelación a estos estados financieros está diseñada para ayudar a los usuarios a entender como los modelos estadísticos son aplicados a los factores de riesgo relevantes para determinar el enfoque de seguro adoptado.

La propiedad está sujeta a un número de riesgos, incluyendo el hurto, incendio, interrupción de negocio y naturaleza. Para el negocio de propiedades existe una concentración significativa geográfica de riesgo de tal manera que los factores externos tales como las condiciones de la naturaleza adversas, pueden afectar negativamente una gran proporción de los riesgos de propiedades en una porción geográfica particular de la Compañía.

En el caso de un desastre natural, la Compañía espera que la cartera de propiedad tenga una gran incidencia de reclamos por daños estructurales a las propiedades, y altos reclamos por interrupción de negocio por el tiempo en que las conexiones del transporte son inoperables y las propiedades de negocio son cerradas por reparaciones.

La Compañía establece la exposición total acumulada que está preparada a aceptar en ciertas provincias a un rango de eventos tales como catástrofes naturales. La posición actual acumulada es monitoreada al momento de la suscripción del riesgo y se producen reportes mensuales que muestran las acumulaciones claves a las cuales la Compañía está expuesta.

#### **Contratos de seguro general-propiedades Características del producto**

El seguro de propiedades indemniza, sujeto a cualquier límite o exceso, al tenedor de la póliza contra daños o pérdidas de su propiedad material y las interrupciones del negocio que se originan en estos daños.

## **ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

### **Notas a los estados financieros intermedios.**

---

La utilidad de este producto se deriva del total de la prima cargada a los tenedores de póliza menos las cantidades pagadas para cubrir los reclamos y los gastos incurridos por la Compañía. Hay también cierto margen limitado de la Compañía a ganar ingreso por inversión en el lapso entre la recepción de la prima y el pago de los reclamos.

El evento que origina un reclamo por daños a un edificio o el contenido, generalmente ocurre de forma imprevista (al igual que en incendio y robo) y la causa es fácilmente determinable. El reclamo por lo tanto será notificado prontamente y puede ser procesado sin demora. El negocio de propiedades es por lo tanto clasificado como de corto plazo, significando que el deterioro de los gastos y el rendimiento de la inversión serán de poca importancia.

#### **Objetivos de la administración de riesgo y políticas para mitigar el riesgo de seguro**

La actividad primaria de seguro que lleva a cabo la Compañía asume el riesgo de pérdidas de personas o de organizaciones que están directamente sujetas al riesgo. Tales riesgos pueden estar relacionados con la propiedad, las obligaciones, vida, salud y accidentes, financieros u otros riesgos que pueden originarse de un evento asegurable. Como tal la Compañía está expuesta a la incertidumbre que rodea la oportunidad y severidad de los reclamos cubiertos por los contratos. La Compañía también está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguro y de inversión.

La Compañía maneja su riesgo de seguro a través de límites de suscripción, procedimientos de aprobación para transacciones que provengan de nuevos productos o que exceden los límites establecidos, las guías de precios, y la administración centralizada del reaseguro y el monitoreo de los asuntos emergentes.

#### **Exposición relacionada con eventos catastróficos**

La gran probabilidad de pérdidas significativas para la aseguradora se origina de eventos catastróficos, tales como inundaciones, tormentas o daños por terremotos. Las técnicas y presunciones que la aseguradora utiliza para calcular estos riesgos son las siguientes:

- Medición de las acumulaciones geográficas
- Reaseguro de exceso de pérdidas que ha sido comprado para proteger los riesgos retenidos de la cartera.

#### **Exposición a límites de pérdida no lineales (stop loss non-linearities)**

Las políticas de la Compañía para mitigar la exposición al riesgo incluye la utilización de características de límites de pérdidas (stop loss) y excesos de pérdidas contra algunos riesgos de seguro.

**Notas a los estados financieros intermedios.**

---

**Riesgo de liquidez**

La Compañía tiene que cumplir con necesidades mínimas en sus recursos de activos líquidos, principalmente de reclamos que se originan en los contratos de seguro general. Existe por lo tanto el riesgo de que los activos líquidos no estén disponibles para liquidar los pasivos cuando es requerido a un costo razonable. La Compañía administra este riesgo poniendo límites mínimos en la proporción de los activos que se vencen que estarán disponibles para pagar estos pasivos y también especificando un nivel mínimo de facilidades de sobregiro que pueden ser utilizadas para cubrir los vencimientos de los reclamos y los rescates a niveles inusualmente altos.

**Riesgo de reaseguro**

La Compañía cede riesgo de reaseguro para limitar su exposición a las pérdidas por suscripción de acuerdo a varios contratos que cubren riesgos individuales, riesgos de grupos o bloques de negocios definidos, sobre una base proporcional y excesos de pérdida operativa y catastróficas para la cartera de ramos generales y colectivos de vida, salud y accidentes personales; en cuanto al ramo de vida el reaseguro está contratado en base a término anual renovable y sobre bases de exceso de pérdida. Estos acuerdos de reaseguro distribuyen el riesgo y minimizan los efectos de las pérdidas. La cantidad de cada riesgo retenido depende de la evaluación de la Compañía del riesgo específico, está sujeto en algunas circunstancias a los límites máximos, basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

Para el negocio a largo plazo, el nivel de reaseguro requerido es evaluado con el uso de modelos de la exposición de la aseguradora a los riesgos de vida. Las proyecciones financieras producidas de estos modelos son basadas en un número de escenarios posibles proveyendo un análisis detallado de exposiciones potenciales.

Cuando se selecciona a un reasegurador, la aseguradora considera su seguridad relativa. La seguridad del reasegurador es evaluada de acuerdo a la información de las calificaciones públicas y aquellas de investigaciones internas.