

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

Estados Financieros

31 de Marzo 2011



Índice del contenido

Estado de balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros



BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2011
(Cifras en colones exactos)

		Nota	Marzo 2011			Nota	Marzo 2011
1000 ACTIVO				2-000 PASIVO			
1-010 DISPONIBILIDADES			1,604,930,743	2-040 CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES			438,539,439
1-010-010 Efectivo		5	230,010	2-040-020 Cuentas y comisiones por pagar diversas		14	306,224,455
1-010-030 Depósitos a la vista en entidades financieras del país		5	1,604,700,733	2-040-030 Provisiones		15	132,057,736
1-020 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			2,426,101,421	2-040-060 Impuestos sobre la renta diferido		17 y 21	257,248
1-020-020 Inversiones disponibles para la venta		5 y 6	2,404,808,492	2-050 PROVISIONES TÉCNICAS			1,886,268,857
1-020-080 Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		7	21,292,929	2-050-010 Provisiones para primas no devengadas, no vida		16	1,086,515,336
1-040 COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR			1,165,129,563	2-050-060 Provisión para Siniestros, no vida		16	799,753,521
1-040-030 Primas por cobrar		8	861,982,522	2-060 SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS			363,312,319
1-040-070 Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar		17	303,139,960	2-060-010 Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		18	363,312,319
1-040-080 Otras cuentas por cobrar		7	7,081	2-070 OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS			71,348,496
1-060 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS			1,727,507,521	2-070-010 Obligaciones con asegurados		18	71,348,496
1-060-010 Primas no consumidas, no vida		16	934,119,371	2-080 OTROS PASIVOS			2,388,128
1-060-020 Prestaciones, no vida		16	793,388,150	2-080-010 Ingresos diferidos		19	2,388,128
1-080 BIENES MUEBLES E INMUEBLES		9	1,293,431,951	TOTAL PASIVO			2,761,857,239
1-080-020 Equipos y mobiliario			89,127,404	3-000 PATRIMONIO			
1-080-030 Equipos de computación			67,715,575	3-010 CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO			7,099,189,920
1-080-040 Vehículos			103,779,111	3-010-010 Capital pagado		20	7,099,189,920
1-080-070 Edificios e instalaciones			1,062,146,200	3-030 AJUSTES AL PATRIMONIO			600,244
1-080-090 (Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)			(29,336,339)	3-030-010 Ajustes al valor de los activos		21	600,244
1-090 OTROS ACTIVOS			127,630,182	3-050 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			(1,292,825,028)
1-090-010 Gastos pagados por anticipado		10	44,448,539	3-050-020 Perdidas acumuladas de ejercicios anteriores			(1,292,825,028)
1-090-020 Cargos diferidos		11	73,205,713	3-060 RESULTADO DEL PERÍODO			(224,090,994)
1-090-030 Bienes diversos		12	2,515,294	3-060-020 (Pérdida neta del período)			(224,090,994)
1-090-060 Activos intangibles		13	5,383,821	TOTAL PATRIMONIO			5,582,874,142
1-090-070 Otros activos restringidos		12	2,076,815				
TOTAL ACTIVO			8,344,731,381	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			8,344,731,381


Nombre y firma
Jonathan Bermúdez C.
Contador

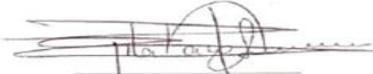

Nombre y Firma
Vanessa Segura
Auditora Interna


Nombre y firma
Sergio Ruiz P.
Gerente General

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 31 de marzo 2011
(Cifras en colones exactos)

		Nota	Marzo 2011
5-000	INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		1,435,250,577
5-020	INGRESOS POR PRIMAS		1,216,779,906
5-020-010	Primas netas de extornos y anulaciones, no vida	22	1,216,779,906
5-030	INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		216,770,465
5-030-010	Comisiones y participaciones, no vida	22	216,770,465
5-040	INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		1,700,206
5-040-010	Siniestros y gastos recuperados, no vida	22	1,700,206
	GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO		1,162,435,282
4-020	GASTOS POR PRESTACIONES		2,940,937
4-020-010	Prestaciones pagadas, no vida	23	2,940,937
4-030	GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		34,113,109
4-030-010	Comisiones pagadas, no vida	23	34,113,109
4-040	PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		1,125,381,236
4-040-010	Primas cedidas, no vida	23	1,125,381,236
	UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		272,815,295
5-010	INGRESOS FINANCIEROS		58,941,806
5-010-010	Ingresos financieros por disponibilidades	24	737,947
5-010-020	Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	24	21,061,754
5-010-080	Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	25	37,142,105
4-010	GASTOS FINANCIEROS		168,887,133
4-010-080	Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	25	168,887,133

	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		162,869,968
5-060	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	26	62,474,955
5-060-020	Ingresos por bienes realizables		3,242,296
5-060-090	Otros ingresos operativos		59,232,659
4-050	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		115,779,174
4-060-010	Comisiones por servicios	27	55,307,487
4-060-090	Otros gastos operativos	27	60,471,687
4-070	GASTOS DE ADMINISTRACION		270,655,277
4-070-010	Gastos de personal		144,411,200
4-070-020	Gastos por servicios externos		38,559,249
4-070-030	Gastos de movilidad y comunicaciones		25,082,230
4-070-040	Gastos de infraestructura		30,734,806
4-070-050	Gastos generales		31,867,792
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(161,089,528)
4-080	GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		63,001,466
4-080-010	Ajustes a las provisiones técnicas	16	63,001,466
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		(224,090,994)
4-090	IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		
4-090-010	Impuesto sobre la renta		-
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		(224,090,994)

 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 enero 2011 al 31 de Marzo de 2011
(En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del periodo	Total
Resultado al 31 de Diciembre 2010					(1,292,825,028)	(1,292,825,028)
Emisión de acciones		4,700,087,700				4,700,087,700
Capital pagado adicional			2,399,102,220			2,399,102,220
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta.				1,398,873		1,398,873
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>4,700,087,700</u>	<u>2,399,102,220</u>	<u>1,398,873</u>	<u>(1,292,825,028)</u>	<u>5,807,763,765</u>
Saldo al 1 de enero del 2011		4,700,087,700	2,399,102,220	1,398,873	(1,292,825,028)	5,807,763,765
Originados en el Periodo 2:						0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				(798,629)		(798,629)
Otros		2,399,102,220	(2,399,102,220)			0
Transferencias a resultados Periodo 2:						0
Resultado al 31 de Marzo 2011					(224,090,994)	(224,090,994)
Saldo al 31 de Marzo 2011		<u>7,099,189,920</u>	<u>0</u>	<u>600,244</u>	<u>(1,516,916,022)</u>	<u>5,582,874,142</u>

 Nombre y firma Jonathan Bermúdez C. Contador	 Nombre y Firma Vanessa Segura Auditora Interna	 Nombre y firma Sergio Ruiz P. Gerente General
---	--	---

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. (“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 General 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 31 de marzo de 2011, la Compañía cuenta con un total de 29 empleados.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en internet, cuya dirección es www.assanet.cr.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

(b) Base de Medición

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

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.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2011, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢495.66 y ¢506,16 por US\$1,00 respectivamente.

(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 estos estados financieros.

(a) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

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

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días cubiertos por la prima bruta.

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 balance general, 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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

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 balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.

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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Primas

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

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 resultado 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:

Notas a los estados financieros intermedios.

- *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.

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. De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones aunque tenga la intención y capacidad para mantener algunas inversiones hasta su vencimiento.

- *Inversiones Mantenedas para Negociar*

Un instrumento es clasificado como inversión mantenida para negociar si ha sido designado como tal desde su reconocimiento y si la Compañía administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable, en concordancia con el documento de administración de riesgo o estrategia de inversión de la Compañía. En su

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

reconocimiento inicial, los costos atribuibles a las transacciones se reconocen en el estado de resultados cuando se incurren. Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría, se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios o fluctuaciones en resultados.

De acuerdo a la regulación vigente, solamente se pueden incluir en esta categoría, las inversiones en fondos de inversión abiertos.

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 balance general. 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 balance general a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados. La Compañía no cuenta con derivados.

(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 del estado de resultados 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

Notas a los estados financieros intermedios.

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.

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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

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.

El valor recuperable de un activo 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.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo 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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(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. Al 31 de marzo de 2011, no se reconoció importe alguno por este concepto, como resultado de la pérdida neta del período.

b) *Dividendos*

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

(j) *Mobiliario y Equipo*

a) *Reconocimiento y medición*

El mobiliario y los equipos están valorados al costo menos la depreciación acumulada.

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 y equipo 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*

La depreciación es calculada sobre el importe depreciable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en el estado de resultados en línea recta durante la vida útil estimada del mobiliario y equipo, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

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	3 años
Vehículos	10 años
Edificio	50 años

(k) Mejoras a la propiedad arrendada

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un periodo de 4 años o durante el periodo de arrendamiento, el menor.

(l) 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.

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.

Notas a los estados financieros intermedios.

(m) Vacaciones y Aguinaldo

El Código de Trabajo costarricense establece el reconocimiento de un pago adicional a los empleados en el mes de marzo, que corresponde a una doceava parte de los salarios devengados del trabajador durante el periodo del 1 de marzo 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.

(n) Equivalentes de Efectivo

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

(o) 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.

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.

(p) 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.

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

Los activos bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía.

(4) Partes Relacionadas

Al 31 de marzo de 2011, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos</u>	
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	85.621.174	
Inversiones disponibles para la venta	991.320.000	
Total activos	¢ 1.076.941.174	
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	67.522.642	
Reaseguros por pagar	18.591.711	
Total pasivos	¢ 86.114.353	
	<u>Transacciones</u>	
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	-	
Comisiones de reaseguro	114.032.033	
Participación en siniestros y recuperación de impuestos	12.238.071	
Ingresos financieros	10.221.858	
Total ingresos	¢ 136.491.962	
Gastos:		
Reaseguro cedido	740.863.448	
Personal ejecutivo clave	34.314.000	
Total gastos	¢ 775.177.448	

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de marzo de 2011, 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 Chica	¢	230.000
Cuentas corrientes		1.604.700.733
Total Disponibilidades		<u>1.604.930.743</u>
Depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses		570.009.000
Total efectivo y equivalentes de efectivo	¢	<u><u>2.174.939.743</u></u>

(6) Inversiones Disponibles para la Venta

Al 31 de marzo de 2011, las inversiones disponibles para la venta corresponden a inversiones en certificados de inversión a plazo fijo en US dólares en bancos privados del país, son por un monto de ¢ 1.834.799.492 con una tasa de interés que oscila entre 0.75% y 2.40% anuales.

(7) Cuentas y Productos por Cobrar Asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de marzo de 2011, estas cuentas se segregan de la siguiente manera:

Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	¢	21.292.929
Otras cuentas por cobrar a empleados		7.081
Total otras cuentas por cobrar	¢	<u><u>21.300.010</u></u>

(8) Cuentas por Cobrar de Asegurados, netas

Al 31 de marzo de 2011, las cuentas por cobrar de asegurados, netas se detallan como sigue:

Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:		
Poseedores de contratos	¢	861.982.522
Estimación para primas incobrables		-
Cuentas por Cobrar de Asegurados, netos	¢	<u><u>861.982.522</u></u>

Notas a los estados financieros intermedios.

(9) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 31 de marzo de 2011, los bienes muebles se detallan como sigue:

	<u>Equipo PED</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2011	64.767.073	-	90.892.819	103.779.111	259.439.003
Adiciones	2.948.502	1.062.146.200	834.084		1.065.928.786
Ventas y disposiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2.599.499)</u>	<u>0</u>	<u>(2.599.499)</u>
Saldo al 31 de marzo 2011	67.715.575	1.062.146.200	89.127.404	103.779.111	1.322.768.290
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al 01 de enero de 2011	(8.064.683)	0	(6.118.838)	(5.666.109)	(19.849.629)
Depreciación del año	(3.176.759)	(1.745.994)	(2.239.903)	(2.560.618)	(9.723.273)
Venta y disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236.563</u>	<u>-</u>	<u>236.563</u>
Saldo al 31 de marzo 2011	(11.241.441)	(1.745.994)	0 (8.122.177) 0	(8.226.727) 0	(29.336.339)
Valor según libros					
Al 01 de enero de 2011	₡56.702.391	-	₡84.773.982	₡98.113.002	₡239.589.374
Saldo al 31 de marzo 2011	<u>₡56.474.134</u>	<u>₡1.060.400.206</u>	<u>₡81.005.227</u>	<u>₡95.552.384</u>	<u>₡1.293.431.951</u>

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de marzo de 2011, los gastos pagados por anticipado están constituidos por depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida por un monto de ₡40.540.220, por los derechos de circulación de los vehículos correspondiente al periodo 2011 por un monto de ₡1.842.012 y otros pagos de reaseguro hechos por adelantado 2.066.307

Los depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida, se detallan se la siguiente manera:

		Seguros Generales	Seguros de Personas	Total
Saldo al inicio del año	₡	33.892.903	18.282.600	52.175.503
Movimiento del año		(11.196.443)	(438.840)	(11.635.283)
Saldo al final del año	₡	<u>22.696.460</u>	<u>17.843.760</u>	<u>40.540.220</u>

Notas a los estados financieros intermedios.

(11) Cargos Diferidos

Al 31 de marzo de 2011, los cargos diferidos están compuestos por las mejoras al edificio por un monto de ¢73.205.713 neta de la amortización acumulada por un monto de ¢23.256.688

(12) Bienes diversos y Otros Activos Restringidos

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los bienes diversos y otros activos es el siguiente:

Adelanto compra de mobiliario	¢	2.515.294
Depósitos en garantía alquileres		<u>2.076.815</u>
	¢	<u><u>4.592.109</u></u>

(13) Activos Intangibles

Al 31 de marzo de 2011, el movimiento del activo intangible (software y licencias), se detalla como sigue:

Costo		
Saldo al 01 de enero de 2011	¢	4.753.855
Adiciones		1.764.672
Ventas y disposiciones		<u>0</u>
Saldo al 31 de marzo 2011		6.518.527
Depreciación y amortización acumulada		
Saldo al 01 de enero de 2011		(744.208)
Depreciación del año		(390.498)
Venta y disposiciones		<u>-</u>
Saldo al 31 de marzo 2011		(1.134.706)
Valor según libros		
Al 01 de enero de 2011	¢	4.009.647
Saldo al 31 de marzo 2011	¢	<u><u>5.383.821</u></u>

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(14) Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas

Las cuentas y comisiones por pagar diversas al 31 de marzo de 2011 se detallan a continuación:

Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	83.246.326
Honorarios por seguros		80.160.448
Aguinaldo		10.254.648
Vacaciones		12.684.626
Impuestos por pagar		109.141.539
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble		10.736.868
	¢	<u>306.224.455</u>

(15) Provisiones

Al 31 de marzo de 2011 las provisiones se derivan de obligaciones que tiene la Compañía con el Estado sobre las primas pendientes de cobrar por ¢132.057.736, por concepto de impuesto de ventas y aportes al cuerpo de bomberos.

Notas a los estados financieros intermedios.

(16) Pasivos sobre Contratos de Seguros

Las provisiones relativas a los contratos de seguros al 31 de marzo de 2011 se detallan a continuación:

	2011	2011	
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas	¢ 1,086,515,336	(934,119,371)	152,395,965
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	799,753,521	(793,388,150)	6,365,371
Seguros de personas	-	-	-
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>799,753,521</u>	<u>(793,388,150)</u>	<u>6,365,371</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>¢ 1,886,268,857</u>	<u>(1,727,507,521)</u>	<u>158,761,336</u>
	2010	2010	
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas	¢ 933,244,965	(836,539,819)	96,705,146
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	-	-	-
Seguros de personas	-	-	-
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>¢ 933,244,965</u>	<u>(836,539,819)</u>	<u>96,705,146</u>
Cambio en las provisiones de prima no devengadas	153,270,371	(97,579,552)	55,690,819
Ajuste por revaluación de cuentas	915,068		915,068
Sub total cambio en la provisiones de prima no devengada	<u>154,185,439</u>	<u>(97,579,552)</u>	<u>56,605,887</u>
Cambio en la provision de reclamos en tramite	799,753,521	(793,388,150)	6,365,371
Ajuste por revaluación de cuentas	<u>30,208</u>		<u>30,208</u>
Sub total cambio en la provision de siniestros	<u>799,783,729</u>	<u>(793,388,150)</u>	<u>6,395,579</u>
Total cambio en las provisiones de contratos de seguros	<u>¢ 953,969,168</u>	<u>(890,967,702)</u>	<u>63,001,466</u>

Notas a los estados financieros intermedios.

(17) 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 marzo de cada año. En este primer año de operación, la Dirección General de Tributación Directa autorizó a la Compañía un período de 15 meses, que comprende desde el primero de octubre de 2009 al 31 de marzo de 2011. 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	¢	(224.090.994)
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles		-
Ingresos no gravables		(21.061.754)
Sub-Total	¢	<u>(245.152.748)</u>
Base imponible		-
Tasa de impuesto sobre la renta		30%
Impuesto sobre la renta corriente	¢	<u><u>-</u></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 la declaración de impuesto sobre la renta que presentó la Compañía con corte al 31 Diciembre de 2010.

Al 31 de marzo de 2011, 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 la República 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 ¢257.248

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

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

Gastos de organización de personal	¢	140.561.068
Gastos de organización por servicios contratados		180.712.367
Gastos de organización por gastos técnicos e implementación de productos		218.463.331
Gastos de organización de movilidad y transporte		55.952.743
Gastos de organización por infraestructura		151.419.153
Gastos de organización generales		124.536.311
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		138.821.560
Total		<u>1.010.466.533</u>
Tasa de impuesto sobre la renta		30%
Impuesto sobre la renta diferido	¢	<u><u>303.139.960</u></u>

(18) Obligaciones con Reaseguradoras y Asegurados

Las obligaciones con reaseguradoras y asegurados relativos a los contratos de seguros al 31 de marzo de 2011 se detallan a continuación:

Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢	363.312.319
Obligaciones con asegurados		<u>71.348.496</u>
Total Operaciones de Seguros	¢	<u><u>434.660.815</u></u>

(19) Ingresos Diferidos

El ingreso diferido por un monto de ¢2.388.128 corresponde a contratos de seguro, cuya vigencia comienza a partir del 1 de Abril de 2011, y por solicitud de los clientes la póliza fue emitida anticipadamente.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(20) 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 de 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 fue autorizado por la superintendencia el 10 de marzo del 2011. Con la aprobación de la superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ¢7.099.189.920

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.

(21) Ajuste al Valor de los Activos

Al 31 de marzo de 2011, la empresa contrata los servicios de Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA), 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	¢ 2.404.808.492
Valor Facial de la cartera de Inversiones	<u>2.403.951.000</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	857.492
Impuesto de renta diferido (30%)	(257.248)
Ajuste neto al Patrimonio	¢ <u><u>600.244</u></u>

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(22) Ingresos por Operaciones de Seguros

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢	1.216.779.906
Comisiones ganadas		216.770.465
Siniestros y gastos recuperados		<u>1.700.206</u>
Total Operaciones de Seguros	¢	<u><u>1.435.250.577</u></u>

(23) Gastos por Operaciones de Seguros

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los gastos por operaciones de seguros es el siguiente:

Siniestros pagados	¢	2.940.937
Comisiones pagadas		34.113.109
Primas cedidas por reaseguros y fianzas		<u>1.125.381.236</u>
Total Operaciones de Seguros	¢	<u><u>1.162.435.282</u></u>

(24) Ingresos Financieros.

Al 31 de marzo de 2011, los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de intereses en cuenta corriente e inversiones por un total de ¢58.941.806

(25) Gastos Financieros

a) Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Diferencial cambiario, neto		<u>131.745.028</u>
Total Gastos Financieros	¢	<u><u>131.745.028</u></u>

b) El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

Gastos:		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y	¢	(10.354.037)

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

provisiones		
Diferencias de cambio por disponibilidades		(50.411.066)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		(82.907.702)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		(25.214.328)
Sub-total – Gasto por diferencial cambiario	¢	<u>(168.887.133)</u>
Ingresos:		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	¢	33.465
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones		27.380.224
Diferencias de cambio por disponibilidades		6.969.558
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		1.987.968
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		770.890
Sub-total – Ingreso por diferencial cambiario	¢	<u>37.142.105</u>
Diferencial cambiario, neto	¢	<u><u>(131.745.028)</u></u>

(26) Ingresos Operativos Diversos

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los ingresos operativos diversos es el siguiente:

Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢	13.331.721
Ingreso por venta de activos		3.242.296
Recuperación de impuesto de bomberos		45.900.938
Total Ingresos Operativos Diversos	¢	<u><u>62.474.955</u></u>

(27) Gastos Operativos Diversos

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los gastos operativos diversos, es el siguiente:

Comisiones por servicios y cobranzas	¢	55.307.487
Gasto por impuesto a los bomberos		48.001.496
Impuestos y patente		2.335.546
Donaciones		248.150
Gasto por contratos de exceso de pérdida con reaseguradores		9.886.495
Total Gastos Operativos Diversos	¢	<u><u>115.779.174</u></u>

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

(28) Gastos Administrativos:

Al 31 de marzo de 2011, el detalle de los gastos administrativos, es el siguiente:

Gastos de personal	¢	144.411.200
Gastos por servicios externos		38.559.249
Gastos de movilidad y comunicaciones		25.082.230
Gastos de infraestructura		30.734.806
Gastos generales		31.867.792
Total Gastos Administrativos	¢	<u>270.655.277</u>

(29) Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudoras

Al 31 de marzo de 2011, las cuentas de orden por cuenta propia deudoras se detallan como sigue:

Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo, no vida	¢	633.559.996.692
Reaseguro cedido, no vida		(606.184.934.711)
	¢	<u>27.375.061.981</u>

(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 balance general:

(a) Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina por referencia a su precio cotizado de compra al cierre a la fecha del balance.

(b) Efectivo, cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo

El valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza.

Notas a los estados financieros intermedios.

(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 marzo de 2011, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.112.519.766 (a un valor de ¢730.360 cada UD y a un tipo de cambio de ¢495.66 por US\$1).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo de 2011, es de ¢7.099.189.920, representado por 10.360.607 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2010, se acordó aumentar el capital social en UD 15.000.000, provenientes de ASSA Compañía Tenedora, S.A. Al 31 de diciembre de 2010, ASSA Compañía Tenedora, S.A., 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. Estos fueron autorizados el 10 de marzo 2011 y registrado como capital social autorizado, suscrito y pagado.

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:

- 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.

Notas a los estados financieros intermedios.

- 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.
- 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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

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 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 ₡4.591.554.142 al 31 de marzo de 2011, el cual no está cumpliendo con el requerimiento de capital base requerido. Sin embargo el índice de suficiencia patrimonial normativo si está en cumplimiento según el $ISC = 5$, el cual viene dado por la siguiente condición: $ISC = CB/RCS$ en donde el $ISC = \geq 1$.

Al 31 de marzo de 2011, el capital mínimo de funcionamiento calculado como se indicó anteriormente, mostraba la siguiente composición:

Reporte del Índice de Suficiencia de Capital

Indicador	Resultado
Índice de suficiencia de capital (ISC)	5
Capital base	
Capital base (CB)	4.591.554.142
Capital primario (CP)	7.099.189.920
Capital secundario (CS)	(1.516.315.778)
Deducciones (DED)	991.320.000
Capital de solvencia	
Requerimiento de capital de solvencia (RCS)	864.078.865
Riesgo de inversiones (RINV)	793.452.615
Riesgo de seguro del ramo de vida (RRV)	-
Riesgo de seguros de ramos distintos al de vida (RRNV)	-
Riesgo de reaseguro cedido	70.626.250
Riesgo catastrófico (RC)	-

Notas a los estados financieros intermedios.

(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.

(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.

Notas a los estados financieros intermedios.

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 máxima exposición del riesgo de crédito para las cuentas por cobrar por tipo de clientes, se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro y otras:

Poseedores de contratos	¢	861.982.378
Provisión para primas incobrables		-
Asegurados, netos	¢	<u>861.982.378</u>

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

Por vencer		
Corriente	¢	390.540.838
De 1 a 30 días		143.030.557
De 31 a 60 días		328.410.983
De 61 a 90 días		-
Total	¢	<u>861.982.378</u>

Inversiones Financieras

La Compañía mantiene una exposición al riesgo por sus 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, invirtiendo solamente en instrumentos con un nivel de medio a alto de liquidez y cuyos emisores tengan una calificación de crédito como mínimo de grado de inversión. Considerando estas calificaciones de crédito, la dirección no espera que ninguno de los emisores incumpla con sus obligaciones.

Notas a los estados financieros intermedios.

(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.

Administración del riesgo de liquidez

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

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se presentan a continuación:

	Valor registrado	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 106.185.601	106.185.601
Impuesto sobre primas	90.790.423	90.790.423
Honorarios de seguros	80.160.448	80.160.448
Fondo del Cuerpo de Bomberos	18.351.116	18.351.116
Reaseguro por pagar	363.312.319	363.312.319
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	216.531.228	216.531.228
	¢ <u>875.331.135</u>	<u>875.331.135</u>

La compañía maneja crédito con sus proveedores no mayor a 30 días.

(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.

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimientos y montos de

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a US\$1.000.000, esta se debe presentar al Comité Directivo de la Compañía, la cual se reúne mensualmente, para su aprobación.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a riesgos de tipo de cambio en sus ventas, compras y préstamos que se encuentren en una moneda distinta de la moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US\$).

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Activos:		
Disponibilidades	US\$	2.924.626
Inversiones en instrumentos financieros		4.850.000
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		1.740.389
Sub-total	US\$	<u>9.515.015</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	US\$	(191.187)
Obligaciones con Reaseguradoras		(657.093)
Obligaciones con asegurados		(121.554)
Ingresos diferidos		(4.818)
Sub-total	US\$	<u>(974.652)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u><u>8.540.363</u></u>

El monto de la variación que produciría un cambio de ¢20 por arriba de la tasa de cambio de cierre en nuestros activos y pasivos financieros equivaldría a un gasto de ¢170.807.260. La variación de ¢20 colones por debajo con respecto a la tasa de cambio de cierre en nuestros activos y pasivos financieros sería un ingreso por ¢170.807.260

Riesgo de tasa de interés

La empresa minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta obteniendo un tipo de interés fijo sobre las inversiones.

Notas a los estados financieros intermedios.

La Compañía no mantiene títulos a tasas de interés variables por lo que cambios en las tasa de interés del mercado no tendrán un efecto en el estado de resultados.

Requerimiento de Capital por Riesgo de Precio

Al 31 de marzo de 2011, la compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢569.973.312. Su VER máximo entre el 31 de enero de 2011, fecha de emisión, y el 31 de marzo de 2011 es ¢22.273.285 de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2011. Sin embargo, de acuerdo al artículo 5 del mismo acuerdo excluye los instrumentos no estandarizados, así que el cálculo se realizo para propósitos de información.

(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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros intermedios.

- ✓ 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 una base sólida de capital como resultado de las actividades de operación. 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.

El pasivo de la Compañía para la razón de capital ajustado al final del período se presenta a continuación

Total de pasivos	¢ 2.761.857.239
Menos: efectivo	2.174.939.743
Pasivo neto	(586.917.496)
Total de patrimonio	<u>5.582.874.142</u>
Deuda a la razón de capital ajustado al 31 de marzo de 2011	<u>11%</u>

(33) Contingencias

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

Notas a los estados financieros intermedios.

(34) Arrendamientos

a) Como Arrendadora

Una sección de la propiedad arrendada ha sido sub-arrendada por la Compañía. El arrendamiento y subarrendamiento vencen en setiembre de 2013. Se espera que los pagos por recibir durante el periodo financiero siguiente por concepto del sub-arrendamiento correspondan a:

A menos de un año	¢	50.791.271
De uno a tres años		<u>93.642.565</u>
	¢	<u><u>144.433.836</u></u>

(35) 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.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

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.

Notas a los estados financieros intermedios.

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 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.

Notas a los estados financieros intermedios.

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.

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

Notas a los estados financieros intermedios.

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.

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.

Notas a los estados financieros intermedios.

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.

(36) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de marzo de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).