ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Estados Financieros

Al 31 de marzo 2013

(con cifras correspondientes de 2012)

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

Notas a los estados financieros

Índice del contenido

Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2013 y 2012

(Cifras en colones exactos)

	Nota	Marzo 2013	Diciembre 2012
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES		**1,456,283,547**	**1,616,257,136**
Efectivo	5	872,720	882,070
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	5	1,455,410,827	1,615,375,066
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		**4,170,463,205**	**3,353,642,412**
Inversiones disponibles para la venta	6	4,127,610,366	3,326,623,270
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	6	42,852,839	27,019,142
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		**3,561,902,865**	**3,645,394,679**
Primas por cobrar	7	3,284,256,496	3,352,511,021
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	301,153,620	310,027,285
Otras cuentas por cobrar	7	9,536,425	2,917,985
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	7	(33,043,676)	(20,061,612)
SOCIEDADES DEUDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS		**0**	**117,978,062**
Cuentas corrientes por seguros y fianzs	17	0	117,978,062
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	15	**4,277,296,347**	**4,705,364,340**
Primas no consumidas, no vida		3,584,544,376	3,900,241,292
Prestaciones, no vida		659,247,957	772,483,977
Primas no consumidas, vida		16,851,487	32,622,271
Prestaciones, vida		16,652,527	16,800
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	**1,376,142,155**	**1,387,699,242**
Equipos y mobiliario		118,670,031	116,144,454
Equipos de computación		96,830,021	94,069,545
Vehículos		95,899,613	95,899,613
Edificios e instalaciones		1,210,322,658	1,210,322,658
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(145,580,168)	(128,737,028)
OTROS ACTIVOS		**222,345,015**	**177,228,698**
Gastos pagados por anticipado	9	123,206,945	78,864,068
Cargos diferidos	8	65,661,040	66,152,602
Bienes diversos	10	25,811,265	22,297,770
Activos intangibles	11	7,572,148	9,818,865
Otros activos restringidos	10	93,617	95,393
PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS		**20,262,030**	**20,262,030**
Participaciones en el capital de otra empresas del país	12	20,262,030	20,262,030
TOTAL ACTIVO		**15,084,695,164**	**15,023,826,599**

	Nota	Marzo 2013	Diciembre 2012
PASIVO			
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		**1,409,854,404**	**1,490,584,822**
Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	715,431,612	769,207,995
Provisiones	14	652,840,867	679,536,896
Impuestos sobre la renta diferido	16	41,581,925	41,839,931
PROVISIONES TÉCNICAS	15	**5,070,488,363**	**5,149,211,372**
Provisiones para primas no devengadas, no vida		4,098,003,765	4,192,672,285
Provisiones para primas no devengadas, vida		129,581,653	122,235,032
Provisión para Siniestros, no vida		741,519,276	826,408,055
Provisión para Siniestros, vida		101,383,669	7,896,000
SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	17	**2,227,523,688**	**1,465,594,042**
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		2,227,523,688	1,465,594,042
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	17	**216,650,875**	**851,557,872**
Obligaciones con asegurados		216,650,875	851,557,872
OTROS PASIVOS	17	**146,219,086**	**180,049,635**
Ingresos diferidos		146,219,086	180,049,635
TOTAL PASIVO		**9,070,736,416**	**9,136,997,743**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		**7,099,189,920**	**7,099,189,920**
Capital pagado	18	7,099,189,920	7,099,189,920
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		**171,383,435**	**11,579,507**
Aportes para incrementos de capital		159,803,928	-
Otras Contribuciones no capitalizables	19	11,579,507	11,579,507
AJUSTES AL PATRIMONIO		**148,584,289**	**79,117,469**
Ajustes al valor de los activos	18	148,584,289	79,117,469
RESERVAS PATRIMONIALES		**8,007,959**	**8,007,959**
Reserva Legal	18	8,007,959	8,007,959
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		**(1,311,065,999)**	**(1,463,217,225)**
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		152,151,226	
Perdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1,463,217,225)	(1,463,217,225)
RESULTADO DEL PERÍODO		**(102,140,856)**	**152,151,226**
Utilidad del Periodo		(102,140,856)	152,151,226
TOTAL PATRIMONIO		**6,013,958,748**	**5,886,828,856**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**15,084,695,164**	**15,023,826,599**

Sergio Ruiz
Gerente General

Jonathan Bermúdez
Contador

Vanessa Segura
Auditora

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 31 de Marzo 2013 y 2012
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Marzo 2013		Marzo 2012
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	21	**4,334,284,604**		**3,324,299,280**
INGRESOS POR PRIMAS		**3,408,570,974**		**2,523,161,553**
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		3,227,672,597		2,414,460,319
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		180,898,377		108,701,234
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		**556,482,904**		**478,324,363**
Comisiones y participaciones, no vida		539,104,107		445,154,092
Comisiones y participaciones, vida		7,047,018		7,975,771
Participación en venta neta de salvamentos		10,331,779		25,194,500
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		**369,230,726**		**322,813,364**
Siniestros y gastos recuperados, no vida		369,216,326		322,813,364
Siniestros y gastos recuperados, vida		14,400		-
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	22	**3,438,127,055**		**2,711,203,523**
GASTOS POR PRESTACIONES		**571,485,616**		**371,223,657**
Prestaciones pagadas, no vida		552,486,422		360,102,985
Prestaciones pagadas, vida		18,999,194		11,120,672
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		**244,370,038**		**142,769,542**
Comisiones pagadas, no vida		236,925,033		122,666,342
Comisiones pagadas, vida		-		-
Participación en salvamentos		7,445,005		20,103,200
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		**2,622,271,401**		**2,197,210,324**
Primas cedidas, no vida		2,565,895,135		2,135,521,601
Primas cedidas, vida		56,376,266		61,688,723
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		**896,157,549**		**613,095,757**
INGRESOS FINANCIEROS		**209,733,840**		**128,925,197**
Ingresos financieros por disponibilidades	23	13,722,659		6,591,995
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	23	35,519,858		25,041,669
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	24	159,596,901		96,657,475
Otros ingresos financieros	23	894,422		634,058
GASTOS FINANCIEROS	24	**215,526,814**		**108,984,626**
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		215,379,575		108,888,296
Otros gastos financieros		147,239		96,330

UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		**890,364,575**	**633,036,328**
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	25	**118,341,971**	**104,740,813**
Ingresos por bienes realizables			-
Otros ingresos operativos		118,341,971	104,740,813
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		**21,855,729**	**4,482,668**
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	12,982,064	-
Gasto por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros		-	-
Gasto por deterioro de inversiones en propiedades		-	-
Impuestos sobre la renta diferido	16	8,873,665	4,482,668
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	26	**335,453,357**	**227,470,539**
Comisiones por servicios		143,304,814	77,849,341
Gastos por bienes realizables		-	358,554
Otros gastos operativos		192,148,543	149,262,644
GASTOS DE ADMINISTRACION	27	**398,291,790**	**344,480,164**
Gastos de personal		281,801,715	226,905,795
Gastos por servicios externos		29,090,455	31,718,348
Gastos de movilidad y comunicaciones		21,115,725	18,580,049
Gastos de infraestructura		30,904,961	31,942,678
Gastos generales		35,378,934	35,333,294
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		**253,105,670**	**161,343,770**
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		**125,790,740**	-
Ajustes a las provisiones técnicas	15	125,790,740	-
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		**481,037,268**	**169,762,003**
Ajustes a las provisiones técnicas	15	481,037,268	169,762,003
			-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		**(102,140,856)**	**(8,418,234)**

X
Sergio Ruiz
Gerente General

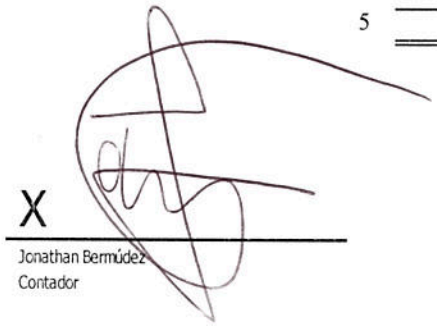
X
Jonathan Bermúdez
Contador

X
Vanessa Segura
Auditora

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de Marzo 2013 y 2012
(En colones sin centimos)

	Nota	Marzo 2013	Marzo 2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		(102,140,856)	(8,418,234)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		**389,795,834**	**28,606,857**
Depreciaciones y amortizaciones		19,581,418	16,376,036
Cambios en las Provisiones Tecnicas		349,344,984	-
Contribuciones no capitalizables		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		12,982,064	12,230,821
Impuesto sobre la renta diferido		8,615,659	-
Pérdida en venta de activos		-	-
Ganancia no realiza de las inversiones disponibles para la venta		(728,290)	
Variación en los activos (aumento), o disminución		**115,925,854**	**527,372,483**
Valores Negociables			
Créditos y avances de efectivo		68,254,525	486,405,236
Productos por cobrar		(15,833,697)	(11,724,423)
Otros activos		63,505,026	52,691,670
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		**12,719,688**	**(1,015,135,626)**
Otras cuentas por pagar y provisiones		(53,776,383)	(1,052,652,019)
Otros pasivos		66,496,071	37,516,393
Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		**416,300,520**	**(467,574,520)**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(791,249,243)	(200,450,786)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		60,457,257	-
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(5,286,051)	(4,809,292)
Total Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**(736,078,037)**	**(205,260,078)**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo		159,803,928	
Total Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		**159,803,928**	**-**
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**(159,973,589)**	**(672,834,598)**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,616,257,136	1,947,520,671
Efectivo y equivalentes al final del año	5	**1,456,283,547**	**1,274,686,073**

Sergio Ruiz
Gerente General



Jonathan Bermúdez
Contador

Vanessa Segura
Auditora

ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero al 31 de Marzo 2013 y 2012
(En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Pérdida neta del periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011		7,099,189,920	5,033,630	94,644,510		(1,463,217,225)	5,735,650,835
Resultado del año						160,159,185	160,159,185
Reservas legales y otras reservas estatutarias					8,007,959	(8,007,959)	
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido				(15,527,041)			(15,527,041)
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	17		6,545,877				6,545,877
Saldo al 31 de diciembre de 2012		7,099,189,920	11,579,507	79,117,469	8,007,959	(1,311,065,999)	5,886,828,856
Saldo al 1 de enero del 2013		7,099,189,920	11,579,507	79,117,469	8,007,959	(1,311,065,999)	5,886,828,856
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				69,466,820			69,466,820
Resultado al 31 de Marzo 2013						(102,140,856)	(102,140,856)
Emisión de acciones			159,803,928				159,803,928
Capital pagado adicional							
Saldo al 31 de Marzo 2013		7,099,189,920	171,383,435	148,584,289	8,007,959	(1,413,206,855)	6,013,958,748

X
Sergio Ruiz
Gerente General

X
Jonathan Bermúdez
Contador

X
Vanessa Segura
Auditora

(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 Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 31 de marzo de 2013, la Compañía cuenta con un total de 52 empleados (52 empleados en el 2012).

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).

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 24 de abril de 2013.

(b) Base de Medición

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

(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 de SUGESE, 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 2013, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢492,72 y ¢504,65 por US$1,00 respectivamente (en el 2012 ¢502,07 y ¢514,32 por US$1,00, respectivamente).

(d) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros 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 monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio prevaleciente a la fecha del balance general y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas al tipo 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.

(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 que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

(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 las 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 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 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.

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 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.

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:

- *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 el patrimonio 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 el patrimonio se incluye 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. 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 mantenidas para negociar*

  Un instrumento es clasificado como inversión mantenida para negociar si ha sido designado como tal desde su reconocimiento y si la Compañía administra tales inversiones y realiza decisiones de compra y venta con base en su valor de mercado o valor razonable, 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 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 instrumentos financieros 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 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 a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido pero aún no identificado. Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar 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 estado de resultados y se reflejan en una cuenta de estimación por deterioro de primas por cobrar. 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.

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.

(i) Patrimonio

i. 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.

ii. Dividendos

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

iii. Transacciones con pagos basados en acciones

El valor razonable en la fecha de concesión de las opciones concedidas a los empleados se reconoce como gasto de personal, con el correspondiente aumento en el patrimonio neto, a lo largo del periodo en que los empleados adquieren un derecho irrevocable sobre las opciones. El importe reconocido como gasto se ajusta para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se consolidan.

(j) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y medición

El mobiliario y los equipos están valorados al costo menos la depreciación acumulada. El inmueble se presenta a su costo revaluado.

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.

ii. 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.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años
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. El primero de junio de 2011, la Compañía adquirió el edificio, fecha en la cual el valor en libros de las mejoras hechas al edificio, se capitalizaron como parte del costo del edificio, las cuales se deprecian en la vida útil que le resta al edificio adquirido.

(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.

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.

(m) 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 de 2012 al 30 de noviembre de 2013. 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) Prestaciones Legales

La legislación costarricense exige el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con la tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años, para aquellos trabajadores que son despedidos sin justa causa o al momento de su jubilación.

En el mes de setiembre de 2012 se creó la Asociación Solidarista de empleados de ASSA, a la cual la Compañía aporta para su administración, un 5% sobre el salario bruto devengado de cada empleado que se encuentre afiliado a la asociación, lo cu forma parte de la cesantía que recibirá el empleado debido al rompimiento del vinculo de la relación laboral. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

(o) Equivalentes de efectivo

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

(p) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por primas

Los ingresos por primas se reconocen 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 de la siguiente manera: 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.

(q) 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 bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía.

(r) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes y preferentes entre el promedio ponderado de acciones comunes y preferentes en circulación durante el período.

(4) Partes relacionadas

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

Saldos:		2013	2012
Activos:			
Disponibilidades	¢	1.150.387.874	1.358.369.231
Cuentas por cobrar		222.383.259	233.057.028
Participación de los reaseguradores en las provisiones técnicas		1.341.233.829	624.559.016
Depósitos de reaseguro		8.370.327	8.559.165
Total activos	¢	2.722.375.289	2.224.544.440
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar	¢	-	161.906.484
Reaseguros por pagar		-	400.925.232
Provisiones técnicas		1.341.323.829	624.559.016
Total pasivos	¢	1.341.323.829	1.187.390.732
Transacciones:			
Ingresos:			
Primas emitidas, netas	¢	110.457.262	-
Ingresos financieros		11.489.971	6.494.682
Participación en siniestros		162.017.003	115.252.345
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos		418.690.756	328.495.765
Total ingresos	¢	702.654.992	450.242.792
Gastos:			
Reaseguro cedido	¢	1.386.232.550	1.190.178.027
Personal ejecutivo clave		46.829.563	43.187.500
Total gastos	¢	1.433.062.113	1.233.365.527

(5) Disponibilidades

Al 31 de marzo, las disponibilidades se detallan a continuación:

		2013	2012
Caja chica	¢	872.720	882.070
Cuentas corrientes		1.455.410.827	1.615.375.066
	¢	1.456.283.547	1.616.257.136

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo, las inversiones disponibles para la venta, se detallan como sigue:

		2013	2012
Inversiones mantenidas para negociar	¢	647.604.515	100.407.932
Inversiones disponibles para la venta:			
Certificados de inversión a plazo fijo con vencimientos mayores a un año.		2.064.705.467	2.034.268.147
Títulos de Gobierno con vencimientos entre el 2013 y el 2020.		1.415.300.384	1.191.947.191
Productos por cobrar		42.852.839	27.019.142
	¢	4.170.463.305	3.353.642.412

Las inversiones mantenidas para negociar corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en colones en bancos estatales del país. Las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en US dólares en bancos privados y estatales del país y bonos del Estado cuyas tasas de interés oscilan entre los 3,68% y los 5,50% (entre 3.68% y 5,50% en el 2012).

(7) Primas por cobrar, netas

Al 31 de marzo, las primas por cobrar, netas se detallan como sigue:

		2013	2012
Poseedores de contratos	¢	3.284.256.496	3.352.511.021
Estimación para primas incobrables		(33.043.676)	(20.061.612)
	¢	3.251.212.820	3.332.449.409

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

		2013	2012
Al día	¢	2.056.034.584	2.845.508.203
De 1 a 30 días		275.488.584	270.605.050
De 31 a 60 días		150.691.574	69.819.814
Más de 60 días		802.041.754	166.577.954
	¢	3.284.256.496	3.352.511.021

El movimiento del año de la estimación para primas incobrables es como sigue:

		2013	2012
Saldo al inicio del año	¢	20.061.612	6.151.457
Más:			
Aumento de la estimación		12.982.064	13.910.155
	¢	33.043.676	20.061.612

(8) Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de marzo de 2013, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	Inmuebles	Equipo de Computación	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2012	1.210.322.657.63	78.539.456	95.254.363	95.899.613	1.480.016.090
Adiciones	-	16.642.939	21.258.112	-	37.901.051
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	0
Ventas y disposiciones	-	(1.112.851.00)	(368.020)	-	(1.480.871)
Reclasificaciones	-				0
Saldo al 31 de Diciembre 2012	1.210.322.658	94.069.545	116.144.455	95.899.613	1.516.436.270
Saldo al 01 de enero de 2013	1.210.322.658	94.069.545	116.144.455	95.899.613	1.516.436.270
Adiciones	-	2.760.476	2.525.576	-	5.286.052
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-		-
Ventas y disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Marzo 2013	1.210.322.658	96.830.021	118.670.031	95.899.613	1.521.722.322

(Continúa)

	Inmuebles	Equipo de Computación	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Total
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2012	(18.079.887)	(22.586.785)	(14.739.777)	(11.737.867)	(67.144.316)
Gasto por depreciación del año	(21.068.802)	(18.335.322)	(9.726.889)	(9.511.355)	(58.642.368)
Depreciación revaluación de edificios e instalaciones	(3.435.944)				(3.435.944)
Venta y disposición	-	388.124.00	97.474	0	485.598
Reclasificaciones	-				0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(42.584.633)	(40.533.983)	(24.369.192)	(21.249.221)	(128.737.028)
Saldo al 01 de enero de 2013	(42.584.633)	(40.533.983)	(24.369.192)	(21.249.221)	(128.737.029)
Depreciación del año	(5.412.581)	(5.163.862)	(2.913.342)	(2.443.470)	(15.933.254)
Depreciación revaluación de edificios e instalaciones	(909.885)	-	-	-	(909.885)
Venta y disposiciones	-	0	0	-	0
Saldo al 31 de Marzo 2013	(48.907.098)	(45.697.845)	(27.282.534)	(23.692.691)	(145.580.168)
Valor según libros					
Al 01 de enero de 2012	1.192.242.771	55.952.671	80.514.586	84.161.746	1.412.871.774
Saldo al 31 de Diciembre 2012	1.167.738.025	53.535.562	91.775.263	74.650.391	1.387.699.241
Al 01 de enero de 2013	1.167.738.025	53.535.562	91.775.263	74.650.391	1.387.699.242
Saldo al 31 de Marzo 2013	1.161.415.559	51.132.176	91.387.498	72.206.922	1.376.142.155

(Continúa)

Al 31 de marzo las mejoras al edificio se detallan como sigue:

		2013		2012
Costo:				
Saldo inicial	¢	96.462.401	¢	96.462.401
Adiciones		-		-
Saldo final		96.462.401		96.462.401
Amortización acumulada:				
Saldo inicial		(30.309.801)		(28.396.365)
Amortización del año		(491.561)		(1.913.434)
Saldo final		(30.801.361)		(30.309.799)
Valor en libros	¢	65.661.040	¢	66.152.602

(9) Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre, los gastos pagados por anticipado se detallan como sigue:

		2013	2012
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:			
Seguros generales	¢	68.919.195	68.635.655
Seguros de personas		985.440	1.004.140
Total por contratos de exceso de pérdida		69.904.635	69.639.795
Derechos de circulación		1.791.060	2.388.080
Otros gastos pagados por adelantado		51.511.250	6.836.193
	¢	123.206.945	78.864.068

(10) Bienes Diversos

Al 31 de Marzo, los otros bienes diversos, se detalla como sigue:

		2013		2012
Adelanto compra de activos		25.811.265		22,297,770
Depósitos en garantía alquileres		93.617		95,393
Total	¢	25.904.881	¢	22,393,163

(11) Activos intangibles

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

		2013	2012
Costo:			
Saldo inicial	¢	21.297.302	15.400.076
Adiciones		-	5.897.226
Saldo final		21.297.302	21.297.302
Amortización acumulada:			
Saldo inicial		(11.478.437)	(3.498.173)
Adiciones		(2.246.716)	(7.980.264)
Saldo final		(13.725.153)	(11.478.437)
	¢	7.572.148	9.818.865

(12) Participaciones en el capital de otra empresas del país

Al 31 de Marzo la compañía posee acciones de dos clubes sociales para la atención a sus clientes. Las cuales se detallan de la siguiente manera:

Fecha de Compra	Cantidad de Acciones		Monto
20/09/2011	60.000	¢	537.000
27/02/2012	1		19.725.030
		¢	20.262.030

(13) Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 31 de marzo, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan a continuación:

		2013	2012
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	70.482.268	209.537.417
Honorarios por seguros		409.004.021	302.016.987

Aguinaldo		18.558.824	4.332.340
Vacaciones		16.639.969	15.370.334
Impuestos por pagar		189.753.154	226.748.927
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble		10.993.376	11.201.990
	¢	715.431.612	769.207.995

(14) Provisiones

Al 31 de marzo, las provisiones se detallan a continuación:

		2013	2012
Impuesto sobre ventas	¢	348.853.737	350.365.610
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos		117.027.889	119.029.305
Cesantía		43.846.827	42.100.922
Otras provisiones		143.112.414	168.041.059
	¢	652.840.867	679.536.896

(15) Pasivos sobre contratos de seguros

Al 31 de marzo de 2013, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

		2012 Bruto	2012 Reaseguro	Neto
Negocio en general				
Primas no devengadas Seguros Generales	¢	4.098.003.765	(3.584.544.376)	513.459.390
Primas no devengadas Seguros Personales		129.581.653	(16.851.487)	112.730.166
		4.227.585.418	(3.601.395.863)	626.189.555
Provisión para reclamos en trámites				
Seguros generales		741.519.276	(659.247.957)	82.271.319
Seguros de personas		101.383.669	(16.652.527)	84.731.142
Total de provisión para reclamos en trámites		842.902.944	(675.900.484)	167.002.460
Total de provisiones de contratos de seguro	¢	5.070.488.362	(4.277.296.347)	793.192.016

		2011 Bruto	2011 Reaseguro	Neto
Negocio en general				
Primas no devengadas Seguros Generales		4.192.672.285	(3.900.241.292)	292.430.993
Primas no devengadas Seguros Personales		122.235.032	(32.622.272)	89.612.761
Provisión para reclamos en trámites				
Seguros generales		826.408.055	(772.483.977)	53.924.078
Seguros de personas	¢	7.896.000	(16.800)	7.879.200
Total de provisión para reclamos en trámites		834.304.055	(772.500.777)	61.803.278
Total de provisiones de contratos de seguro		5.149.211.372	(4.705.364.340)	443.847.031
Cambio en las provisiones de prima no devengadas generales		(94.668.520)	315.696.917	221.028.396
Cambio en las provisiones de prima no devengadas personales		7.346.621	15.770.785	23.117.405
Ajuste por revaluación de cuentas neto		67.502.869	(62.310.666)	5.192.204
Sub total cambio en la provisiones de prima no devengada		(19.819.030)	269.157.035	249.338.005
Cambio en la provisión de reclamos en tramite		8.598.890	96.600.293	105.199.183
Ajuste por revaluación de cuentas neto		12.340.503	(11.631.162)	709.341
Sub total cambio en la provisión de siniestros		20.939.392	84.969.132	105.908.524
Total cambio en las provisiones de contratos de seguros		1.120.362	354.126.167	355.246.529

(16) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar anualmente sus declaraciones del impuesto sobre la renta por año que termina el 31 de diciembre. 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 del 30%, se concilia como sigue:

		2013		2012
Utilidad (Pérdida) neta del período	¢	(102,140,856)	¢	160,159,185
Más (menos) el efecto impositivo sobre:				
Gastos deducibles diferencias permanentes				(377,240,564)
Gastos no deducibles diferencias permanentes		10,491,516		122,796,921
Gastos no deducibles diferencias temporales		49,156,060		317,329,841
Ingresos no gravables		(35,519,858)		(223,088,868)
Sub-Total	¢	24,127,717	¢	(160,202,670)
Base imponible		(78,013,139)		(43,485)
Tasa de impuesto sobre la renta		30%		30%
Impuesto sobre la renta corriente	¢	-	¢	

Al 31 de marzo de 2013, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo que su base imponible es igual a cero. Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 diciembre de 2012, 2011 y 2010.

Al 31 de marzo de 2013, el impuesto de renta diferido es atribuible a 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 reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

Al 31 de marzo de 2013, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2013		
		Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización	¢	148.261.341		148.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		110.537.397		110.537.397
Otras provisiones		42.354.882		42.354.882
Efecto por revaluación del inmueble			(41.581.925)	(41.581.925)
Saldo al final del año	¢	301.153.620	(41.581.925)	259.571.695

Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2012		
		Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización	¢	148.261.341	-	148.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		90.770.662	-	90.770.662
Otras provisiones		70.995.282	-	70.995.282
Efecto por revaluación del inmueble		-	(41.839.931)	(41.839.931)
Saldo al final del año	¢	310.027.285	(41.839.931)	268.187.354

Un detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

		2013		2012
Saldo al inicio del año	¢	310.027.285	¢	330.310.522
Más:				
Incluido en el estado de resultados:				
Efecto gastos de organización		(0.00)		(113.172.169)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		19.766.735		42.342.836
Efecto otras provisiones		(28.640.400)		52.856.116
Incluido en el patrimonio:				
Efecto por valoración inversiones		-		(2.310.020)
	¢	301.153.620	¢	310.027.285

Un detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

		2013		2012
Saldo al inicio del año	¢	41.839.931	¢	42.871.954
Más:				
Incluido en el patrimonio:				
Efecto por revaluación inmueble		(258.006)		(1.032.023)
Total	¢	41.581.925	¢	41.839.931

(17) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados

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

		2013	2012
Cuentas por cobrar a reaseguradores	¢	-	117.978.062
	¢	-	117.978.062
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢	2.227.523.688	1.465.594.042
Obligaciones con asegurados		216.650.875	851.557.872
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticpado		146.219.086	180.049.635
	¢	2.590.393.649	2.497.201.549
Obligaciones con reaseguradoras y asegurados, netas	¢	2.590.393.649	2.379.223.487

(18) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

Durante diciembre de 2010, la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de ¢2.399.102.220, los cuales equivalían a 3.352.995 unidades de desarrollo en esa fecha. Este monto fue autorizado por la Superintendencia el 10 de marzo de 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.

Durante marzo de 2013 la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de US$322.478, (¢159.803.928). Este monto aún no ha sido capitalizado en la cuenta de capital ordinario, por encontrarse pendiente la autorización del ente regulador.

Ajustes al patrimonio:

- *Revaluación de activos*

  Durante el 2011, la Compañía contrató los servicios de una empresa dedicada a la realización de avalúos para conocer el valor razonable del edificio adquirido. Como resultado de dicho avalúo, se produjo un ajuste por superávit por revaluación del edificio, neto del impuesto sobre la renta diferido por un monto de ¢100.034.558.

- Ganancia o perdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta:

  Producto de las inversiones disponibles para la venta, se registro una ganancia en la valuación de mercado por ¢48.549.731 (Perdida en diciembre 2012 ¢20.917.090).

(19) Transacciones de pagos basadas en acciones

El plan de acciones para ejecutivos clave que mantiene Grupo ASSA con sus subsidiarias, requiere de la contabilización de acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Grupo ASSA concedió a algunos ejecutivos clave de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Costa Rica), derechos sobre los instrumentos de patrimonio de Grupo ASSA (controladora de ASSA Compañía Tenedora, S.A., - Panamá) en contraprestación por los servicios prestados a ASSA Compañía de Seguros, S.A., (Costa Rica). La subsidiaria no tiene la obligación de liquidar la

transacción con sus empleados. Por ello, la subsidiaria contabiliza la transacción con sus empleados como liquidada mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución de su controladora.

(20) Utilidad (pérdida) básica por acción

Al 31 de marzo, el cálculo de la utilidad (pérdida) básica por acción se basa en la pérdida neta atribuible a los accionistas comunes. El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		2013	2012
Utilidad o (Pérdida) neta del año	¢	-102.140.856	(8.418.234)
Cantidad promedio de acciones comunes		10.360.634	10.360.634
Pérdida neta básica por acción	¢	(9,86)	(0,81)

(21) Ingresos por operaciones de seguros

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

		2013	2012
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢	3.408.570.974	2.523.161.553
Comisiones ganadas		556.482.904	478.324.363
Siniestros y gastos recuperados		369.230.726	322.813.364
	¢	4.334.284.605	3.324.299.280

(22) Gastos por operaciones de seguros

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

		2013	2012
Siniestros pagados	¢	571.485.616	371.223.658
Comisiones pagadas		244.370.038	142.769.542
Primas cedidas por reaseguros y fianzas		2.622.271.401	2.197.210.324
	¢	3.438.127.055	2.711.203.523

(23) Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2013, los ingresos financieros por ¢50.136.949 (¢32.267.722 en el 2012), provienen de intereses en cuenta corriente e inversiones.

(24) Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)

		2013		2012
Diferencias de Cambio, Neto	¢	55.782.674	¢	12.230.821
Otros gastos financieros		147.239		96.330
Total Gastos Financieros	¢	55.929.913	¢	12.327.151

El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

		2013	2012
Gastos:			
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢	(74.052.511)	(45.724.112)
Diferencias de cambio por disponibilidades		(31.684.503)	(16.861.245)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		(61.199.701)	(29.586.4659
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		(48.442.860)	(16.716.475)
Sub-total	¢	(215.379.575)	(108.888.296)
Ingresos:			
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	¢	-	566.653
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones		150.288.584	58.901.250
Diferencias de cambio por disponibilidades		3.567.611	19.965.070
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		810.904	12.661.579
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		4.929.802	4.562.922
Sub-total	¢	159.596.901	96.657.475
	¢	(55.782.674)	(12.230.821)

(25) Ingresos operativos diversos

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

		2013	2012
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢	13.615.796	13.496.768
Ingreso por venta de activos		258.006	-
Recuperación de impuesto de bomberos		104.351.112	88.972.081
Otros ingresos		117.057	2.271.964
Total Ingresos Operativos Diversos	¢	118.341.971	104.740.813

(26) Gastos operativos diversos

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

		2013	2012
Comisiones por servicios		2.966.793	2.255.757
Gasto por impuesto a los bomberos		131.994.103	100.926.624
Gasto por servicios de cobranza		140.338.021	75.593.584
Impuestos		5.432.825	2.125.395
Gasto por contratos de exceso de pérdida con reaseguradores		54,721,614	46.210.626
Otros gatos operativos	¢	335.453.357	227.470.539

(27) Gastos administrativos:

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

		2013	2012
Gastos de personal	¢	281.801.715	226.905.795
Gastos por servicios externos		29.090.455	31.718.348
Gastos de movilidad y comunicaciones		21.115.725	18.580.049
Gastos de infraestructura		30.904.961	31.942.678
Gastos generales		35.378.934	35.333.294
	¢	398.291.790	344.480.164

(28) Cuentas de orden

Al 31 de marzo, las cuentas de orden se detallan como sigue:

		2013	2012
Contratos por pólizas de seguro vigentes:			
Seguro directo	¢	4.359.328.320.769	2.432.656.158.568
Reaseguro cedido		(3.878.016.242.541)	(2.397.162.233.933)
	¢	481.312.078.228	38.082.674.636

(29) 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.

(30) 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 (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de marzo de 2013, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.655.839 (a un valor de ¢807.9770 cada UD y a un tipo de cambio de ¢492.72 por US$1,00).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo de 2012, es de ¢7.099.189.920, representado por 10.360.634 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2010, se acordó aumentar el capital social en UD15.000.000, provenientes de ASSA Compañía Tenedora, S.A. Al 31 de marzo de 2012, 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 (UD3.352.995), 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.

- 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 y riesgo de calce. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo 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. Sin embargo, en el Titulo VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia definiría las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-5 antes del 31 de marzo de 2011. No obstante, a la fecha indicada no ha habido pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Seguros por lo tanto 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 perdida vigentes. Si el RCS Cat <0, no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 31 de marzo de 2013, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a ¢5.926.643.476 (¢5.677.242.406 al 31 de marzo de 2012), el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base requerido. De igual forma el índice de suficiencia patrimonial normativo está en cumplimiento según el ISC = 1,66 (ISC = 2,06 al 31 de marzo de 2012), el cual viene dado por la siguiente condición: ISC= CB/RCS en donde el ISC= $\geq$ 1.

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

Reporte del Índice de Suficiencia de Capital	2013	2012
Indicador	**Resultado**	**Resultado**
Índice de suficiencia de capital (ISC)	**1.66**	**2.06**
Capital base		
Capital base (CB)	5,926,643,476	5.677.242.406
Capital primario (CP)	7,107,197,879	7.099.189.920
Capital secundario (CS)	(1,166,797,501)	(1.421.025.154)
Deducciones (DED)	13,756,902	922.360
Capital de solvencia		
Requerimiento de capital de solvencia (RCS)	3,575,936,774	2.769.823.505
Riesgo de inversiones (RINV)	1,277,793,453	942,783,873
Riesgo de seguro del ramo de vida (RRV)	663,607,011	680,780,265
Riesgo de seguros de ramos distintos al de vida (RRNV)	1,537,385,647	1,007,833,676
Riesgo de reaseguro cedido	97,150,662	128,425,691

(31) 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.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está determinado por el valor en libros de los activos financieros, tal y como se detalla a continuación:

		2013	2012
Disponibilidades	¢	1.456.283.547	1.616.257.136
Inversiones		4.170.463.205	3.326.623.270
Primas por cobrar		3.284.256.496	3.352.511.021
Cuentas por cobrar a reaseguradoras		-	117.978.062
	¢	8.911.003.248	8.413.369.489

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

		2013	2012
Al día	¢	2.056.034.584	2.845.508.203
De 1 a 30 días		275.488.584	270.605.050
De 31 a 60 días		150.691.574	69.819.814
Más de 60 días		802.041.754	166.577.954
	¢	3.284.256.496	3.352.511.021

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.

(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:

		2013	2012
		Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢	715.431.612	769.207.995
Reaseguro por pagar		2.227.523.688	1.465.594.042
Obligaciones con aseguradoras		216.650.875	851.557.872
	¢	3.159.606.175	3.086.359.909

La Compañía maneja crédito con sus proveedores comerciales no mayor a 30 días. Con sus reaseguradores el crédito varía de acuerdo al tipo de contrato, de 30 a 90 días.

La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis de calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

(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 depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a US$100.000 o su equivalente en colones, 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 activos y pasivos monetarios que se encuentren denominados 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:

		2013	2012
Activos:			
Disponibilidades	US$	2.751.918	2.799.707
Inversiones en instrumentos financieros		7.348.769	6.426.641
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		5.326.706	5.592.953
Sub-total	US$	15.427.393	14.819.301
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(603.322)	(765.661)
Obligaciones con reaseguradoras		(4.518.127)	(2.779.471)
Obligaciones con asegurados		(330.532)	(1.616.079)
Ingresos diferidos		-	(29.795)
Sub-total		(5.451.981)	(5.191.006)
Exceso de activos sobre pasivos en US$	US$	9.975.412	9.628.295

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de marzo de 2013, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento o disminución en el gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el año terminado al 31 de marzo del 2013, de ¢199.508.240 (¢193.161.800 en el 2012). Durante el 2013, el tipo de cambio del colón con respecto al dólar se ha ubicado en el límite inferior del sistema de bandas establecido por el Banco Central de Costa Rica. Por esta razón, la probabilidad de que el tipo de cambio baje depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

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.

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 2013, la compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢4.088.102.862 (¢3.156.274.520 en el 2012). Su VER máximo al 31 de marzo de 2013 es ¢75.165.730 (¢71.850.033 en el 2012) de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

(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 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

		2013	2012
Total de pasivos	¢	9,070,736,416	9.136.997.743
Menos: efectivo		1,456,283,547	1.616.257.136
Pasivo neto		7,614,452,869	7.520.740.607
Total de patrimonio	¢	6,013,958,748	5.886.828.856
Deuda a la razón de capital ajustado		1.27	1,28

(32) Arrendamientos (como arrendador)

Una sección de la propiedad adquirida ha sido arrendada por la Compañía. El arrendamiento vence en setiembre de 2013. Se espera que los pagos por recibir durante el periodo financiero siguiente por concepto del arrendamiento a menos de un año, correspondan a ¢27.185.808.

(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.

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 pre-aprobación 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 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.

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.

Riesgo de reaseguro

La Compañía cede el 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.

(34) 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).