

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(con cifras correspondientes de 2013)

(con el informe de los Auditores Independientes)



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

**KPMG, S. A.**

Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Seguros
y a la Junta Directiva y Accionistas
ASSA Compañía de Seguros, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la ASSA Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), relacionadas con la información financiera.

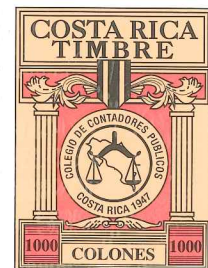
Base de contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

25 de febrero de 2015

San José, Costa Rica
Federico García G.
Miembro No. 5353
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2015

KPMG



Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

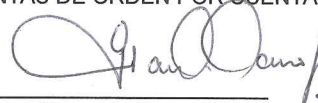
ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

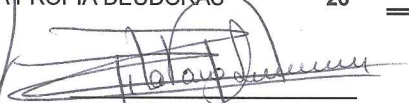
ACTIVO	Nota	2014	2013
Efectivo		9.912.925	1.817.525
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1.933.458.783	1.913.370.373
DISPONIBILIDADES	5	1.943.371.708	1.915.187.898
Inversiones mantenidas para negociar		286.785.634	175.593.999
Inversiones disponibles para la venta		5.664.697.425	4.299.826.277
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		49.614.525	27.464.417
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	6.001.097.584	4.502.884.693
Primas por cobrar vigentes	7	3.821.427.724	3.410.972.337
Primas por cobrar vencidas	7	508.418.389	358.136.727
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		953.216	-
Impuesto sobre la renta diferido	14	263.593.018	300.357.233
Otras cuentas por cobrar		28.309.080	15.975.055
(Estimación por deterioro de primas por cobrar)	7	(14.062.944)	(21.180.855)
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		4.608.638.483	4.064.260.497
Primas no consumidas, no vida		5.590.931.025	4.830.311.790
Prestaciones, no vida		3.032.452.461	1.786.072.455
Primas no consumidas, vida		40.589.849	21.376.225
Prestaciones, vida		8.814.133	-
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	13	8.672.787.468	6.637.760.470
Edificios e instalaciones		1.462.069.429	1.306.785.059
Equipos y mobiliario		182.117.067	121.359.782
Equipos de computación		155.626.720	110.157.670
Vehículos		108.815.090	95.899.613
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(294.889.526)	(228.998.660)
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	1.613.738.780	1.405.203.464
Gastos pagados por anticipado	9	382.627.091	225.164.678
Bienes diversos		81.180.491	22.812.246
Activos intangibles	10	37.184.845	53.306.535
Otros activos restringidos		220.491	242.555
OTROS ACTIVOS		501.212.918	301.526.014
TOTAL ACTIVO		23.340.846.941	18.826.823.036

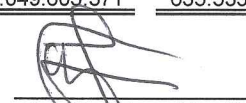
Las notas en las páginas 9 a la 57 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Balance General
 Al 31 de diciembre de 2014
 (Con cifras correspondientes de 2013)
 (Cifras en colones exactos)

PASIVO	Nota	2014	2013
Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	997.037.477	758.317.824
Provisiones	12	1.029.793.864	673.610.104
Impuestos sobre la renta diferido	14	39.775.885	40.807.908
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		2.066.607.226	1.472.735.836
Provisiones para primas no devengadas, no vida		6.536.524.726	5.291.045.241
Provisiones para primas no devengadas, vida		635.443.951	310.737.298
Provisión para siniestros, no vida		3.368.665.077	1.940.662.833
Provisión para siniestros, vida		40.568.794	7.875.000
PROVISIONES TÉCNICAS	13	10.581.202.548	7.550.320.372
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		2.713.665.908	3.095.153.573
SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	15	2.713.665.908	3.095.153.573
Obligaciones con asegurados		484.479.063	360.789.725
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	15	484.479.063	360.789.725
Ingresos diferidos		374.659.439	194.328.683
OTROS PASIVOS	15	374.659.439	194.328.683
TOTAL PASIVO		16.220.614.184	12.673.328.189
PATRIMONIO			
Capital pagado		7.258.993.848	7.258.993.848
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO	16	7.258.993.848	7.258.993.848
Aportes por capitalizar		160.197.500	-
Contribuciones no capitalizables		31.849.035	22.148.907
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	17	192.046.535	22.148.907
Ajustes al valor de los activos		156.619.803	92.837.726
AJUSTES AL PATRIMONIO	16	156.619.803	92.837.726
Reserva legal		48.789.489	12.136.579
RESERVAS PATRIMONIALES	16	48.789.489	12.136.579
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1.232.622.213)	(1.311.065.999)
PÉRDIDA ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1.232.622.213)	(1.311.065.999)
Utilidad neta del año		696.405.295	78.443.786
RESULTADO DEL AÑO		696.405.295	78.443.786
TOTAL PATRIMONIO		7.120.232.757	6.153.494.847
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23.340.846.941	18.826.823.036
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORAS	26	836.049.605.371	635.535.246.590


 Giancarlo Caamaño
 Gerente General a.i


 Vanessa Segura
 Auditoría Interna


 Jonathan Bermúdez C.
 Contador

Las notas en las páginas 9 a la 57 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Resultados Integral
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	Nota	2014	Cifras reclasificadas 2013
INGRESOS POR PRIMAS		21.438.125.005	18.765.247.785
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		19.673.379.385	17.521.695.942
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		1.764.745.620	1.243.551.843
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		2.545.675.761	2.376.234.365
Comisiones y participaciones, no vida		2.384.912.179	2.224.740.608
Comisiones y participaciones, vida		102.450.064	61.338.686
Participación en venta neta de salvamentos		58.313.518	90.155.071
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO		1.807.178.324	1.939.718.129
Siniestros y gastos recuperados, no vida		1.777.431.290	1.924.327.969
Siniestros y gastos recuperados, vida		29.747.034	15.390.160
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	19	25.790.979.090	23.081.200.279
GASTOS POR PRESTACIONES		3.071.082.942	3.231.642.302
Prestaciones pagadas, no vida		2.960.689.935	3.002.623.830
Prestaciones pagadas, vida		110.393.007	229.018.472
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1.558.653.266	1.150.778.232
Comisiones pagadas, no vida		1.460.006.379	1.077.356.627
Comisiones pagadas, vida		64.344.775	8.618.976
Participación en salvamentos		34.302.112	64.802.629
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		16.155.625.135	15.563.573.093
Primas cedidas, no vida		15.676.554.342	15.168.190.126
Primas cedidas, vida		479.070.793	395.382.967
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	20	20.785.361.343	19.945.993.627
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		1.534.662.697	823.803.444
Ajustes a las provisiones técnicas		1.534.662.697	823.803.444
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		2.494.232.152	1.296.427.235
Ajustes a las provisiones técnicas		2.494.232.152	1.296.427.235
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		4.046.048.292	2.662.582.861
Ingresos financieros por disponibilidades		62.797.251	66.845.158
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		239.274.080	160.058.484
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	22	2.212.776.230	498.372.860
Otros ingresos financieros		8.328.837	3.962.955
INGRESOS FINANCIEROS	21	2.523.176.398	729.239.457
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		60.120	108.090
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		89.979	80.035
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	22	1.778.879.945	481.949.568
Otros gastos financieros		13.065.705	2.008.679
GASTOS FINANCIEROS		1.792.095.749	484.146.372
RESULTADO FINANCIERO		731.080.649	245.093.085
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		4.777.128.941	2.907.675.946
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas		7.117.911	-
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS	7	7.117.911	-
Ingresos por bienes realizables		5.387.316	-
Otros ingresos operativos		652.307.587	668.706.346
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	23	657.694.903	668.706.346
Gasto por estimación de deterioro de primas por cobrar		-	1.119.243
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS	7	-	1.119.243
Comisiones por servicios		1.402.284.478	902.524.880
Gasto por bienes realizables		53.145	-
Otros gastos operativos		1.138.001.016	797.947.010
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	24	2.540.338.639	1.700.471.890
Gastos de personal		1.454.441.492	1.225.263.575
Gastos por servicios externos		238.165.908	175.616.374
Gastos de movilidad y comunicaciones		114.589.330	108.150.792
Gastos de infraestructura		137.122.298	117.813.964
Gastos generales		167.782.379	156.736.019
GASTOS DE ADMINISTRACION	25	2.112.101.407	1.783.580.724
RESULTADO DE LAS OTRAS OPERACIONES		(3.987.627.232)	(2.816.465.511)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		789.501.709	91.210.435
Impuesto sobre la renta		56.443.504	8.638.029
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		56.443.504	8.638.029
UTILIDAD NETA DEL AÑO		733.058.205	82.572.406
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones, disponibles para la venta		63.782.077	13.720.257
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		796.840.282	96.292.663

Giancarlo Caamaño
Gerente General a.i

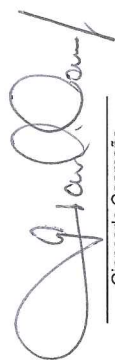
Vanessa Segura
Auditoría Interna

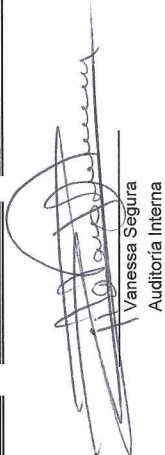
Jonathan Bermúdez C.
Contador

Las notas en las páginas 9 a la 57 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio				Total
			Por revaluaciones de bienes	Por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	Resultados acumulados de periodos anteriores	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,099,189,920	11,579,507	100,034,558	(20,917,089)	8,007,959	(1,311,065,999)	5,886,828,856
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
16 Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de cuenta por pagar a Casa Matriz	159,803,928	-	-	-	-	-	159,803,928
17 Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	10,569,400	-	-	-	-	10,569,400
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	4,128,620	(4,128,620)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	159,803,928	10,569,400	-	-	4,128,620	(4,128,620)	170,373,328
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-
16 Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	82,572,406	82,572,406
Total del resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	13,720,257
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,258,993,848	22,148,907	100,034,558	(7,196,832)	12,136,579	(1,232,622,213)	6,153,494,847
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
Aportes de capital para emisión de acciones	-	160,197,500	-	-	-	-	160,197,500
17 Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	9,700,128	-	-	-	-	9,700,128
16 Asignación de reserva legal	-	-	-	-	36,652,910	(36,652,910)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	169,897,628	-	-	36,652,910	(36,652,910)	169,897,628
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	733,058,205	733,058,205
16 Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	63,782,077
Total del resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	63,782,077
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,258,993,848	192,046,535	100,034,558	56,585,245	48,789,489	(536,216,918)	7,120,232,757


Giancarlo Caamaño
Gerente General a.i.

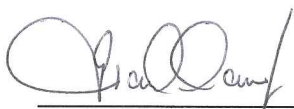

Vanessa Segura
Auditoria Interna

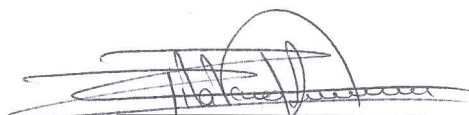

Jonathan Bermúdez C.
Contador

Las notas en las páginas 9 a la 57 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2014
(con cifras correspondientes de 2013)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		733.058.205	82.572.406
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		100.740.394	81.260.385
Cambio neto en la provisión de primas no devengadas		790.353.279	368.050.771
Cambio neto en la provisión para siniestros		205.501.899	100.662.100
Contribuciones de Casa Matriz por pagos basados en acciones		9.700.128	10.569.400
Ingreso por disminución de estimación por deterioro de primas por cobrar		(7.117.911)	-
Gasto por aumento de estimación por deterioro de primas por cobrar		-	1.119.243
Impuesto sobre la renta		(20.711.312)	-
Pérdida neta por retiro de activos		23.319.488	-
Ingreso por intereses		(239.274.080)	(226.903.642)
Variación en los activos (aumento) disminución			
Valores negociables		(111.191.635)	(175.593.999)
Primas por cobrar		(560.737.049)	(416.598.043)
Otras cuentas por cobrar		(13.287.241)	-
Otros activos		(215.808.594)	(21.779.227)
Variación en los pasivos aumento (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		615.614.725	(16.816.963)
Cuentas por pagar a reaseguradores		(381.487.665)	1.789.363.460
Otros pasivos		304.020.094	(476.489.100)
Intereses cobrados		217.123.972	226.458.367
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>1.449.816.697</u>	<u>1.510.107.186</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(4.141.184.065)	(9.246.757.114)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		2.875.827.186	8.295.912.393
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo		(312.445.568)	(21.303.453)
Adquisición de activos intangibles		(4.027.940)	(54.796.222)
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1.581.830.387)</u>	<u>(1.211.176.424)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de capital para emisión de acciones comunes		160.197.500	-
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>160.197.500</u>	<u>-</u>
Aumento neto en el efectivo		28.183.810	298.930.762
Efectivo al inicio del año		1.915.187.898	1.616.257.136
Efectivo al final del año	5	<u>1.943.371.708</u>	<u>1.915.187.898</u>


Giancarlo Caamaño
Gerente General a.i


Vanessa Segura
Auditoría Interna


Jonathan Bermúdez C.
Contador

Las notas en las páginas 9 a la 57 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2014

(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 diciembre de 2014, la Compañía cuenta con un total de 72 empleados (64 empleados en el 2013).

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 25 de febrero de 2015.

(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.

Notas a los estados financieros

(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 diciembre de 2014, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡533,31 y ₡545,53 por US\$1,00 respectivamente (₡495,01 y ₡507,80 por US\$1,00, respectivamente en 2013).

(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 los activos 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 prevaleció 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

(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.

Notas a los estados financieros

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, 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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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

- *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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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 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 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.

Notas a los estados financieros

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 efectivo 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.

Notas a los estados financieros

(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.

Notas a los estados financieros

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
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) Activos intangibles

Programas informáticos

Los programas informáticos adquiridos por la Compañía son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada de los programas informáticos es de tres años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Notas a los estados financieros

(m) 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.

(n) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica 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 una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

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

Notas a los estados financieros

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 5% de los salarios pagados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(o) Efectivo

El efectivo incluye dinero disponible y saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo se reconoce en el balance general al costo amortizado.

(p) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por primas

Las primas suscritas 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 periodo contable posterior. Las primas emitidas se reconocen como ingresos y se ajustan al cierre de cada periodo por la provisión de prima no devengada, este registro produce que el efecto en resultados sea conforme el servicio es provisto. Los cargos anuales, y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren.

Notas a los estados financieros

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.

(q) 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 diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Saldos:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	1.680.148.571	1.498.380.956
Reaseguro por cobrar		153.385.289	298.033.146
Cuentas por cobrar		2.041.168	4.659.529
Depósitos de reaseguro		47.563.252	37.581.159
Total activos	¢	<u>1.883.138.280</u>	<u>2.492.628.341</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar	¢	388.378.208	4.608.048
Reaseguros por pagar		1.018.064.791	348.813.252
Total pasivos	¢	<u>1.406.442.999</u>	<u>353.421.300</u>
	<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:			
Primas emitidas, netas	¢	572.341.735	456.793.324
Ingresos financieros		51.950.594	47.134.617
Participación en siniestros		749.235.591	872.787.196
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos		1.508.351.994	1.377.382.984
Total ingresos	¢	<u>2.881.879.915</u>	<u>2.754.098.121</u>
Gastos:			
Reaseguro cedido	¢	6.680.895.793	6.706.510.161
Personal ejecutivo clave		304.603.894	260.480.754
Total gastos	¢	<u>6.985.499.687</u>	<u>6.966.990.915</u>

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

Notas a los estados financieros

(5) Disponibilidades

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

	2014	2013
Caja chica	¢ 9.912.925	1.817.525
Cuentas corrientes	1.933.458.783	1.913.370.373
	¢ 1.943.371.708	1.915.187.898

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2014	2013
Inversiones mantenidas para negociar:		
Fondo de inversión liquidez dólares	¢ 146.687.374	174.351.135
Fondo de inversión corto plazo colones	140.098.260	1.242.864
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de inversión con vencimientos menores a un año.	-	1.985.975.170
Títulos de instituciones financieras sector privado con vencimientos mayores a un año.	3.378.560.472	868.231.452
Títulos de Gobierno con vencimientos entre el 2014 y el 2020.	2.286.136.953	1.445.619.655
Subtotal	5.951.483.059	4.475.420.276
Productos por cobrar	49.614.525	27.464.417
	¢ 6.001.097.584	4.502.884.693

(7) Primas por cobrar

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

	2014	2013
Primas por cobrar	¢ 3.821.427.724	3.410.972.337
Primas vencidas	508.418.389	358.136.727
Total de primas por cobrar	4.329.846.113	3.769.109.064
Estimación para primas incobrables	(14.062.944)	(21.180.855)
	¢ 4.315.783.169	3.747.928.209

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	¢ 21.180.855	20.061.612
Más:		
Aumento de la estimación	-	1.119.243
Menos:		
Disminución de la estimación	(7.117.911)	-
	¢ 14.062.944	21.180.855

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

Notas a los estados financieros

(8) Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de diciembre de 2014, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

Costo	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 1.158.608.601	121.359.781	110.157.670	95.899.613	1.486.025.665
Adiciones	155.284.370	61.153.898	45.469.050	50.538.250	312.445.568
Retiros	-	(396.612)	-	(37.622.773)	(38.019.385)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.313.892.971	182.117.067	155.626.720	108.815.090	1.760.452.848
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	148.176.458	-	-	-	148.176.458
Saldo al 31 de diciembre de 2014	148.176.458	-	-	-	148.176.458
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(87.487.683)	(36.071.789)	(62.250.945)	(30.891.731)	(216.702.148)
Gasto por depreciación del año	(24.516.799)	(15.713.815)	(26.115.687)	(10.663.627)	(77.009.928)
Retiros	-	35.098	-	14.664.799	14.699.897
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(112.004.482)	(51.750.506)	(88.366.632)	(26.890.559)	(279.012.179)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(12.296.511)	-	-	-	(12.296.511)
Gasto por depreciación del año	(3.580.836)	-	-	-	(3.580.836)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(15.877.347)	-	-	-	(15.877.347)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 1.334.187.600	130.366.561	67.260.088	81.924.531	1.613.738.780

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Costo</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ 1.158.608.601	116.144.454	94.069.545	95.899.613	1.464.722.213
Adiciones	-	5.215.327	16.088.125	-	21.303.453
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.158.608.601	121.359.781	110.157.670	95.899.613	1.486.025.665
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	148.176.458	-	-	-	148.176.458
Saldo al 31 de diciembre de 2013	148.176.458	-	-	-	148.176.458
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(64.188.540)	(24.369.192)	(40.533.982)	(21.249.222)	(150.340.936)
Gasto por depreciación del año	(23.299.143)	(11.702.597)	(21.716.963)	(9.642.509)	(66.361.212)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(87.487.683)	(36.071.789)	(62.250.945)	(30.891.731)	(216.702.148)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(8.705.891)	-	-	-	(8.705.891)
Gasto por depreciación del año	(3.590.620)	-	-	-	(3.590.620)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(12.296.511)	-	-	-	(12.296.511)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 1.207.000.865	85.287.992	47.906.725	65.007.882	1.405.203.464

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

Notas a los estados financieros

(9) Gastos pagados por anticipado

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

	2014	2013
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:		
Seguros generales	¢ 321.419.131	208.068.984
Seguros de personas	350.369	103.457
Total por contratos de exceso de pérdida	321.769.500	208.172.441
Derechos de circulación	2.415.284	2.273.214
Otros gastos pagados por adelantado	58.442.307	14.719.023
	¢ 382.627.091	225.164.678

(10) Activos intangibles

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

	2014	2013
Costo:		
Saldo inicial	¢ 76.093.528	21.297.302
Adiciones	4.027.940	54.796.226
Saldo final	80.121.468	76.093.528
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(22.786.993)	(11.478.437)
Amortización del año	(20.149.630)	(11.308.556)
Saldo final	(42.936.623)	(22.786.993)
	¢ 37.184.845	53.306.535

(11) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	2014	2013
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 75.923.109	71.346.312
Honorarios por seguros	532.319.727	379.021.416
Aguinaldo	5.962.052	5.636.190
Vacaciones	42.172.155	26.084.020
Impuesto sobre renta por pagar	20.711.312	-
Otros impuestos por pagar	319.949.122	265.185.416
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	-	11.044.470
	¢ 997.037.477	758.317.824

Notas a los estados financieros

(12) Provisiones

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

	2014	2013
Impuesto sobre ventas	¢ 462.331.484	400.394.745
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	154.309.292	133.738.043
Cesantía	45.661.490	42.560.561
Otras provisiones	367.491.598	96.916.755
	¢ <u>1.029.793.864</u>	<u>673.610.104</u>

La provisión para impuesto de ventas refleja el valor de las obligaciones fiscales (13%) contraídas por razón de los contratos de seguro suscritos.

La provisión por impuesto de bomberos refleja el valor de las obligaciones contraídas con el Fondo del Cuerpo de Bomberos (4%) por razón de los contratos de seguro suscritos, así establecido en el artículo 40 de la ley 8228 Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica. La Compañía deberá cancelar al fondo el importe de impuesto de las primas suscritas netas de los contratos cedidos a reaseguradores y modificaciones a las primas.

La provisión de cesantía corresponde a la reserva de un 0,33% sobre el salario bruto devengado de cada empleado que se encuentre afiliado a la Asociación Solidarista de Empleados de ASSA, a la cual la Compañía aporta para su administración un 5% sobre dicho salario, adicionalmente se carga a la provisión un 5,33% sobre el salario bruto devengado de cada empleado, que no se encuentre afiliado a la asociación, este importe forma parte de la cesantía que recibirá el empleado debido al rompimiento del vínculo de la relación laboral. Tales fondos se reconocen como gasto en el periodo.

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

- Provisión de cobro y participación de utilidades: corresponde al importe provisionado a pagar a la administradora de las bases de datos de los contratos tipo autoexpedibles, adicionalmente el monto provisionado del reconocimiento que se realiza a las instituciones financieras al presentar un nivel bajo de siniestralidad en sus pólizas.

Notas a los estados financieros

- Provisión sobre comisión de incendio: corresponde al importe de comisión que no pueda ser cobrado sobre las primas de incendio reaseguradas, debido a que el reasegurador baje el porcentaje de comisión de acuerdo al grado de siniestralidad de la región.
- Provisión sobre gastos varios: corresponde a la importe provisionado de gastos administrativos como servicios actuariales, legales, auditoría de acuerdo con los respectivos contratos.

(13) Pasivos sobre contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

		2014		
		Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:				
Seguros generales	¢	6.536.524.726	(5.590.931.025)	945.593.700
Seguros de personas		635.443.951	(40.589.849)	594.854.102
Provisión para reclamos en trámite:				
Seguros generales		3.368.665.077	(3.032.452.461)	336.212.616
Seguros de personas		40.568.794	(8.814.133)	31.754.661
Total Provisiones técnicas	¢	<u>10.581.202.548</u>	<u>(8.672.787.468)</u>	<u>1.908.415.080</u>

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

		2013		
		Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:				
Seguros generales	¢	5.291.045.241	(4.830.311.790)	460.733.451
Seguros de personas		310.737.298	(21.376.225)	289.361.073
Provisión para reclamos en trámite:				
Seguros generales		1.940.662.833	(1.786.072.455)	154.590.378
Seguros de personas		7.875.000	-	7.875.000
Total Provisiones técnicas	¢	<u>7.550.320.372</u>	<u>(6.637.760.470)</u>	<u>912.559.902</u>

Notas a los estados financieros

(14) 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. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

	2014	2013
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	¢ 20.711.312	-
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	35.732.192	8.638.029
	¢ 56.443.504	8.638.029

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:

	2014	2013
Gasto del impuesto esperado sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ 236.850.513	27.363.131
Más:		
Gastos no deducibles	17.889.325	29.982.409
Menos:		
Ingresos no gravables	(198.306.334)	(48.707.511)
Impuesto sobre la renta	¢ 56.433.504	8.638.029

Al 31 de diciembre 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 2013 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2014		
		Activo	Pasivo	Neto
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	¢	119.642.077	-	119.642.077
Otras provisiones		143.950.941	-	143.950.941
Efecto por revaluación del inmueble		-	(39.775.885)	(39.775.885)
Saldo al final del año	¢	<u>263.593.018</u>	<u>(39.775.885)</u>	<u>223.817.133</u>

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

		2013		
		Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización	¢	145.261.341	-	145.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		111.519.593	-	111.519.593
Otras provisiones		43.576.299	-	43.576.299
Efecto por revaluación del inmueble		-	(40.807.908)	(40.807.908)
Saldo al final del año	¢	<u>300.357.233</u>	<u>(40.807.908)</u>	<u>259.549.325</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	¢ 300.357.233	310.027.285
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	(145.261.341)	(3.000.000)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	8.122.484	(155.096)
Efecto otras provisiones	100.374.642	(6.514.956)
	<u>¢ 263.593.018</u>	<u>300.357.233</u>

Notas a los estados financieros

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	¢ 40.807.908	41.839.931
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por depreciación de la revaluación de inmuebles	(1.032.023)	(1.032.023)
	¢ 39.775.885	40.807.908

(15) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados

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

Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 2.713.665.908	3.095.153.573
Obligaciones con asegurados	484.479.063	360.789.725
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado	374.659.439	194.328.683
	¢ 3.572.804.410	3.650.271.981

(16) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

Durante marzo de 2013, la Compañía emitió 202.254 acciones, equivalente a 202.254 unidades de desarrollo, mediante aportes en efectivo por la suma de ¢159.803.928 (US\$322.478) en esa fecha. Este monto fue autorizado por la Superintendencia el 07 de mayo del 2013. Con la aprobación de la Superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ¢7.258.993.848.

Aportes por capitalizar

Durante setiembre y octubre de 2014 la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de US\$300.000, (¢160.197.500). Este monto aún no ha sido capitalizado en la cuenta de capital ordinario, por encontrarse pendiente la autorización del ente regulador.

Notas a los estados financieros

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.

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 diciembre de 2014, el monto de la reserva es por ₡48.789.489 (₡12.136.579 en el 2013).

Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre, los ajustes al patrimonio se desglosan de la siguiente manera:

	2014	2013
Revaluación de activos	₡ 100.034.558	100.034.558
Ganancia (pérdida) no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	56.585.245	(7.196.832)
	₡ 156.619.803	92.837.726

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.

(17) 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. Durante el 2014, la Compañía reconoció ₡9.700.128 como contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos (₡10.569.400 en 2013), siendo el monto acumulado al 31 de diciembre de 2014 por ₡31.849.035 (₡22.148.907 en 2013).

Notas a los estados financieros

(18) Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre, 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:

	2014	2013
Utilidad disponible para los accionistas	¢ 696.405.295	78.443.786
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)	10.563.098	10.492.515
	¢ 65,92	7,47

(19) Ingresos por operaciones de seguros

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

	2014	2013
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 21.438.125.005	18.765.247.785
Comisiones ganadas	2.545.675.761	2.376.234.365
Siniestros y gastos recuperados	1.807.178.324	1.939.718.129
	¢ 25.790.979.090	23.081.200.279

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos por primas emitidas por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóvil	¢ 1.583.511.498	1.294.856.645
Incendio y terremoto	6.045.195.283	4.982.121.316
Seguros técnicos	54.578.962	42.329.936
Responsabilidad civil	1.455.288.686	811.754.371
Riesgos diversos	9.063.576.125	8.223.348.536
Otros ramos	1.474.228.832	2.167.285.138
Ramos personales	1.764.745.619	1.243.551.843
	¢ 21.438.125.005	18.765.247.785

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre, los ingresos por comisiones por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 571.776.907	528.158.830
Incendio y terremoto	798.211.172	775.172.962
Seguros técnicos	9.233.488	6.260.655
Responsabilidad civil	245.659.751	139.346.902
Riesgos diversos	438.140.796	425.555.500
Otros ramos	424.340.130	411.584.445
Participación en venta neta de salvamentos	58.313.517	90.155.071
	¢ <u>2.545.675.761</u>	<u>2.376.234.365</u>

Al 31 de diciembre, los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 757.954.857	669.366.207
Incendio y terremoto	476.130.245	672.029.662
Responsabilidad civil	295.464.833	132.177.669
Riesgos diversos	78.724.619	188.035.636
Otros ramos	198.903.770	278.108.955
	¢ <u>1.807.178.324</u>	<u>1.939.718.129</u>

(20) Gastos por operaciones de seguros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Siniestros pagados	¢ 3.071.082.942	3.231.642.302
Comisiones pagadas	1.558.653.266	1.150.778.232
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	16.155.625.135	15.563.573.093
	¢ <u>20.785.361.343</u>	<u>19.945.993.627</u>

Al 31 de diciembre, los siniestros pagados por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 1.191.693.723	1.048.355.070
Incendio y terremoto	503.108.651	734.343.688
Responsabilidad civil	331.440.174	147.075.182
Riesgos diversos	732.951.594	772.166.166
Otros ramos	311.888.800	529.702.196
	¢ <u>3.071.082.942</u>	<u>3.231.642.302</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre, el gasto por comisiones y participaciones por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 193.481.982	180.542.826
Incendio y terremoto	509.742.640	402.927.720
Responsabilidad civil	103.611.996	58.766.105
Riesgos diversos	525.316.054	308.179.434
Otros ramos	192.198.483	135.559.517
Participación en salvamentos	34.302.111	64.802.630
	¢ <u>1.558.653.266</u>	<u>1.150.778.232</u>

Al 31 de diciembre, las primas cedidas por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 995.246.562	879.074.635
Incendio y terremoto	5.777.368.929	4.647.083.524
Seguros técnicos	32.859.905	33.562.602
Responsabilidad civil	1.249.784.288	656.352.565
Riesgos diversos	6.259.643.271	6.911.633.748
Otros ramos	1.355.328.983	2.040.483.051
Ramos personales	485.393.197	395.382.968
	¢ <u>16.155.625.135</u>	<u>15.563.573.093</u>

(21) Ingresos financieros

Los ingresos financieros provienen de la colocación de inversiones y intereses ganados en cuentas corrientes.

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

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por inversiones	¢ 239.274.080	160.058.484
Intereses por disponibilidades	62.797.251	66.845.158
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	2.212.776.230	498.372.860
Otros ingresos financieros	8.328.837	3.962.955
	¢ <u>2.523.176.398</u>	<u>729.239.457</u>

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

Notas a los estados financieros

(22) Ganancias (pérdidas) por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)

El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

	2014	2013
Ingresos:		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	23.640	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	1.104.302.571	311.001.930
Diferencias de cambio por disponibilidades	238.743.771	41.106.950
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	521.485.744	67.289.020
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	348.220.505	78.974.960
Subtotal	2.212.776.230	498.372.860
Gastos:		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ (1.385.113.206)	(247.936.662)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(73.117.504)	(53.710.039)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	(169.721.044)	(106.836.592)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(150.928.192)	(73.466.275)
Subtotal	(1.778.879.945)	(481.949.568)
	¢ 433.896.285	16.423.292

(23) Ingresos operativos diversos

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

	2014	2013
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢ 2.264.698	54.352.386
Recuperación de impuesto de bomberos	639.867.061	614.133.917
Ingresos por bienes realizables	5.387.316	-
Otros ingresos	10.175.828	220.043
	¢ 657.694.903	668.706.346

Notas a los estados financieros

(24) Gastos operativos diversos

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

	2014	2013
Comisiones por servicios de cobranza	¢ 1.385.033.418	884.882.434
Otras comisiones por servicios	17.251.060	17.642.446
Gasto por impuesto de bomberos	876.269.034	747.469.488
Comisiones por servicios bursátiles	-	25.865.419
Impuestos municipales	35.072.761	23.364.378
Donaciones	-	1.247.725
Otros gastos operativos	226.712.366	-
	¢ <u>2.540.338.639</u>	<u>1.700.471.890</u>

(25) Gastos administrativos:

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

	2014	2013
Gastos de personal	¢ 1.454.441.492	1.225.263.575
Gastos por servicios externos	238.165.908	175.616.374
Gastos de movilidad y comunicaciones	114.589.330	108.150.792
Gastos de infraestructura	137.122.298	117.813.964
Gastos generales	167.782.379	156.736.019
	¢ <u>2.112.101.407</u>	<u>1.783.580.724</u>

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	2014	2013
Gasto por salarios	¢ 898.923.801	740.853.270
Cargas sociales	255.622.688	208.292.822
Aguinaldo	76.929.275	60.911.362
Vacaciones	38.122.035	32.169.644
Cesantía	48.759.857	40.185.249
Otros gastos por beneficios y atención a empleados	136.083.836	142.851.228
	¢ <u>1.454.441.492</u>	<u>1.225.263.575</u>

Notas a los estados financieros

(26) Cuentas de orden

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

	2014	2013
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 7.237.941.734.282	5.781.214.234.215
Reaseguro cedido	(6.401.892.128.911)	(5.145.678.987.625)
	<u>¢ 836.049.605.371</u>	<u>635.535.246.590</u>

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2014			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones mantenidas para negociar	¢	-	286.785.634	-	286.785.634
Inversiones disponibles para la venta		5.664.697.425	-	-	5.664.697.425
		<u>5.664.697.425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.664.697.425</u>
		2013			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones mantenidas para negociar	¢	-	175.593.999	-	175.593.999
Inversiones disponibles para la venta		4.299.826.277	-	-	4.299.826.277
		<u>4.299.826.277</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.299.826.277</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros

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

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.

(28) 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 diciembre de 2014, el capital social mínimo requerido es por un monto de ₡6.049.330.000 (a un valor de ₡864.19 cada UD y a un tipo de cambio de ₡533.31 por US\$1,00).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de ₡7.258.993.848, representado por 10.562.888 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

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.

Notas a los estados financieros

- 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 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro de vida (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en las provisiones matemáticas y el criterio basado en los capitales de riesgos. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramo de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros de no vida (RCS-3) será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramos Distintos al de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-4) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según el Anexo RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Notas a los estados financieros

- 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 Título 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 diciembre 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 pérdida vigentes. Si el RCS Cat < 0 , no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa cumple con el requerimiento de capital base requerido. De igual forma el índice de suficiencia patrimonial normativo está en cumplimiento según el ISC, el cual viene dado por la siguiente condición: $ISC = CB/RCS$ en donde el $ISC \geq 1$.

(29) Administración del riesgo financiero

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

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

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

Notas a los estados financieros

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:

		2014	2013
Disponibilidades	¢	1.943.371.708	1.915.187.898
Inversiones		6.001.097.584	4.502.884.693
Primas por cobrar		4.329.846.113	3.769.109.064
	¢	<u>12.274.315.405</u>	<u>10.187.181.655</u>

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.

Notas a los estados financieros

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

	2014	2013
Al día	¢ 3.821.427.724	3.410.972.423
De 1 a 30 días	259.835.665	178.159.213
De 31 a 60 días	130.178.838	39.810.952
Más de 60 días	118.403.886	140.166.476
	¢ <u>4.329.846.113</u>	<u>3.769.109.064</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 y en títulos del gobierno de Costa Rica, se consideran de un riesgo bajo.

Un detalle de las inversiones por emisor se detalla como sigue:

<u>Inversiones por emisor</u>	2014	2013
Fondos de inversión abiertos en colones administrados por entidades del país	¢ 286.785.634	175.593.999
Gobierno de Costa Rica	2.204.786.112	1.371.926.526
Instituciones financieras con garantía del Estado	1.301.060.206	1.488.111.437
Instituciones no financieras con garantía del Estado	81.350.841	446.417.096
Instituciones financieras del país	2.077.500.266	993.371.218
	¢ <u>5.951.483.059</u>	<u>4.475.420.276</u>

(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.

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

Notas a los estados financieros

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:

	2014	2013
	Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	997.037.478	758.317.824
Reaseguro por pagar	2.713.665.908	3.095.153.573
Obligaciones con aseguradoras	484.479.063	360.789.725
	<u>4.195.182.449</u>	<u>4.214.261.122</u>

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.

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

Notas a los estados financieros

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	2014							
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Mas de 361 días	TOTAL
Activos:								
Disponibilidades	1.943.371.708	-	-	-	-	-	-	1.943.371.708
Inversiones en Instrumentos Financieros	286.785.634	-	431.655.000	-	666.637.500	265.000.000	4.301.404.925	5.951.483.059
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	28.310.145	5.817.564	15.486.816	-	-	-	49.614.525
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	2.063.650.283	471.453.910	1.013.985.625	383.424.092	412.531.558	-	4.345.045.467
Total de recuperación de activos	2.230.157.341	2.091.960.428	908.926.474	1.029.472.441	1.050.061.592	677.531.558	4.301.404.925	12.289.514.759
Pasivos:								
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	772.990.319	41.709.618	81.822.142	43.514.815	57.000.584	-	997.037.477
Sociedades Acreedoras de seguros y fianzas	-	1.406.192.955	306.958.408	723.357.412	277.157.133	-	-	2.713.665.908
Obligaciones con Asegurados	-	484.479.063	-	-	-	-	-	484.479.063
Total vencimientos de pasivos	-	2.663.662.337	348.668.026	805.179.553	320.671.948	57.000.584	-	4.195.182.448
Balance de Activos y Pasivos	2.230.157.341	(571.701.909)	560.258.448	224.292.887	729.389.643	620.530.974	4.301.404.925	8.094.332.310

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

2013								
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 361 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	1.915.187.898	-	-	-	-	-	-	1.915.187.898
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	175.593.999	248.029.711	1.117.476.412	871.499.253	2.062.820.901	4.475.420.276
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	-	5.197.606	-	17.512.105	4.754.706	-	27.464.417
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	2.103.139.748	307.306.022	597.206.195	344.741.955	411.509.344	-	3.763.903.264
	1.915.187.898	2.103.139.748	488.097.627	845.235.906	1.479.730.472	1.287.763.303	2.062.820.901	10.181.975.855
Pasivos:								
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	969.311.801	84.182.831	133.734.374	113.630.257	56.787.893	-	1.357.647.156
Cuentas por pagar a sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	648.131.610	343.838.212	1.615.526.160	-	487.657.591	-	3.095.153.573
Obligaciones con asegurados	-	360.789.725	-	-	-	-	-	360.789.725
	-	1.978.233.136	428.021.043	1.749.260.534	113.630.257	544.445.484	-	4.813.590.454
Brecha de activos y pasivos	1.915.187.898	124.906.612	60.076.584	(904.024.628)	1.366.100.215	743.317.819	2.062.820.901	5.368.385.401

Notas a los estados financieros

(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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	3.489.166	3.446.462
Inversiones en instrumentos financieros		10.897.008	9.038.208
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		5.679.662	6.612.952
Subtotal		<u>20.065.836</u>	<u>19.097.622</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(495.310)	(931.093)
Obligaciones con reaseguradoras		(4.876.321)	(6.708.424)
Obligaciones con asegurados		(813.488)	(575.748)
Ingresos diferidos		(131.137)	(38.889)
Subtotal		<u>(6.316.256)</u>	<u>(8.254.155)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>13.749.580</u>	<u>10.843.468</u>

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

Notas a los estados financieros

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 31 de diciembre, por vencimiento es como sigue:

	2014					
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días
Activos:						
Disponibilidades	1,870,140,524	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	146,687,374	-	266,655,000	-	666,637,500	-
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	23,908,666	2,857,464	15,486,816	-	-
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	1,569,605,610	342,629,820	807,418,247	192,881,476	-
Total de recuperación de activos	2,016,827,899	1,593,514,275	612,142,284	822,905,063	859,518,976	-
Pasivos:						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	381,633,654	19,841,270	46,756,594	11,169,528	-
Sociedades Acreedoras de seguros y fianzas	-	1,406,192,955	306,958,408	723,357,412	277,157,133	-
Obligaciones con Asegurados	-	433,840,528	-	-	-	-
Total vencimientos de pasivos	-	2,221,667,137	326,799,678	770,114,006	288,326,661	-
Brecha de Activos y Pasivos	2,016,827,899	(628,152,861)	285,342,606	52,791,057	571,192,314	3,838,945,815
						6,246,685,276

	2013					
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días
Activos:						
Disponibilidades	1,706,033,224	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	174,351,135	248,029,711	1,117,476,412	871,499,253
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	-	5,197,606	-	17,512,105	4,754,706
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	1,764,373,323	260,175,360	554,537,660	262,847,082	386,213,139
Total	1,706,033,224	1,764,373,323	439,724,101	802,567,371	1,397,835,599	1,262,467,098
Pasivos:						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	214,980,438	29,544,566	39,431,096	18,690,072	27,462,170
Cuentas por pagar a sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	648,131,610	343,838,212	1,615,526,160	-	487,657,592
Obligaciones con asegurados	-	285,000,864	-	-	-	-
Total	-	1,148,112,912	373,382,778	1,654,957,256	18,690,072	515,119,762
Brecha de activos y pasivos	1,706,033,224	616,260,411	66,341,324	(852,389,885)	1,379,145,528	747,347,336
						2,062,820,901
						9,435,821,618
						330,108,342
						3,095,153,574
						285,000,864
						3,710,262,780
						5,725,558,839

Notas a los estados financieros

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de diciembre de 2014, 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 diciembre de 2014, de ₡277.991.600 (₡216.869.380 en el 2013). 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 diciembre de 2014, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡5.639.282.726 (₡4.461.564.045 en el 2013). Su VER máximo al 31 de diciembre de 2014 es ₡46.917.272 (₡55.350.403 en el 2013) 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.

Notas a los estados financieros

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:

	2014	2013
Total de pasivos	¢ 16.220.614.185	12.673.328.189
Menos: efectivo	1.943.371.708	1.915.187.898
Pasivo neto	14.277.242.477	10.758.140.291
Total de patrimonio	¢ 7.120.232.757	6.153.494.847
Deuda a la razón de capital ajustado	2,01	1,75

Notas a los estados financieros

(30) 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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

(31) Cifras del 2013

Algunas cifras del 2013 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2014, según se explica a continuación:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, respectivamente, celebradas el 2 de abril del 2013, comunicó mediante la nota C.N.S. 1034-08 del 04 de abril del 2013, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros". Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, el ingreso por diferencial cambiario se presenta en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros. En los estados financieros auditados del período 2013, esta cuenta se presentó por su resultado neto, como gasto por diferencial cambiario. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por diferencial cambiario neto asciende a un monto de ¢16.423.292

(32) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, existe una demanda en contra de la Compañía que surge como reclamo ante la declinación de una solicitud de indemnización. Dicha demanda fue contestada negativamente por parte de la Compañía y la Compañía contrademandó a la actora y a dos empresas más que figuran como aseguradas nombradas en la póliza para que en sentencia se declare que el evento y los supuestos daños no están amparados por la póliza contratada. El valor de la disputa según el asesor legal es de US\$500.000 (equivalente a ¢266.655.000 al tipo de cambio de cierre). Según el análisis de la Administración y los asesores legales, existe una probabilidad de prevalecer en este caso que es mayor que la de perder, por lo tanto, no se ha reconocido provisión alguna por este litigio.

Notas a los estados financieros

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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 diciembre 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.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, 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).