

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

**Estados Financieros**

Al 30 de junio 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

---

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

**Notas a los estados financieros**

---

Índice del contenido

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

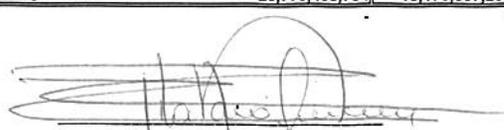
---

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2014 y 2013**  
(Cifras en colones exactos)

	Nota	JUNIO 2014	JUNIO 2013		Nota	JUNIO 2014	JUNIO 2013
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	5	2,306,930,834	1,769,560,771	<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		1,994,761,923	1,570,764,086
Efectivo		9,987,650	1,073,030	Cuentas y comisiones por pagar diversas	12	994,664,567	917,319,111
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		2,296,943,184	1,768,487,741	Provisiones	13	959,805,460	612,121,056
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	6	5,293,706,352	6,473,393,987	Impuestos sobre la renta diferido	15	40,291,896	41,323,919
Inversiones disponibles para la venta		5,252,115,126	6,443,204,932	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	14	8,785,046,785	5,500,460,183
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		41,591,226	30,189,055	Provisiones para primas no devengadas, no vida		5,483,537,301	4,033,277,777
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		4,467,882,222	3,631,887,269	Provisiones para primas no devengadas, vida		509,158,468	229,333,492
Primas por cobrar	7	2,542,257,364	3,077,669,170	Provisión para Siniestros, no vida		2,777,968,634	1,237,848,914
Primas vencidas	7	1,675,393,050	-	Provisión para Siniestros, vida		14,382,382	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	15	256,310,327	334,825,837	<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>	16	3,072,279,957	4,271,750,640
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,666,651	247,048,056	Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		3,072,279,957	4,271,750,640
Otras cuentas por cobrar		8,044,810	18,955,633	<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	16	365,501,921	630,465,114
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	7	(15,789,980)	(46,611,427)	Obligaciones con asegurados		365,501,921	630,465,114
<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	14	6,803,682,432	4,698,860,581	<b>OTROS PASIVOS</b>	16	37,094,798	331,841,664
Primas no consumidas, no vida		4,146,552,844	3,536,345,321	Ingresos diferidos		37,094,798	331,841,664
Prestaciones, no vida		2,579,148,842	1,115,294,384	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>14,254,685,384</b>	<b>12,305,281,687</b>
Primas no consumidas, vida		77,980,746	47,220,876	<b>PATRIMONIO</b>			
Prestaciones, vida		-	0	<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO</b>		7,258,993,848	7,258,993,848
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	8	1,412,206,868	1,361,795,181	Capital pagado	17	7,258,993,848	7,258,993,848
Equipos y mobiliario		125,804,542	119,261,526	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		27,330,708	14,602,626
Equipos de computación		121,586,630	98,560,963	Otras Contribuciones no capitalizables	18	27,330,708	14,602,626
Vehículos		108,815,090	95,899,613	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		124,730,666	113,395,266
Edificios e instalaciones		1,306,785,059	1,210,322,658	Ajustes al valor de los activos	17	124,730,666	113,395,266
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(250,784,453)	(162,249,579)	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>		12,136,579	8,007,959
<b>OTROS ACTIVOS</b>		494,045,026	219,597,436	Reserva Legal	17	12,136,579	8,007,959
Gastos pagados por anticipado	9	170,050,176	118,055,533	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		(1,232,622,213)	(1,311,065,999)
Cargos diferidos			65,180,049	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		230,595,012	152,151,226
Bienes diversos	10	278,228,157	28,219,554	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1,463,217,225)	(1,463,217,225)
Activos intangibles	11	45,544,537	7,900,715	<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		333,198,762	(213,858,132)
Otros activos restringidos		222,156	241,585	Utilidad del Periodo		333,198,762	(213,858,132)
<b>PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS</b>		-	20,262,030	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>6,523,768,350</b>	<b>5,870,075,568</b>
Participaciones en el capital de otra empresas del país		-	20,262,030				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20,778,453,734</b>	<b>18,175,357,255</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>20,778,453,734</b>	<b>18,175,357,255</b>

  
Sergio Ruiz Palza  
Gerente General

  
Jonathan Bermúdez Carballo  
Contador

  
Vanessa Segura Ramirez  
Auditora

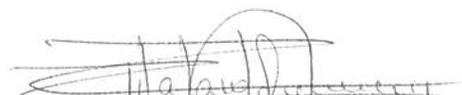
**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 30 de Junio 2014 y 2013  
 (Cifras en colones exactos)

		Nota	JUNIO 2014	JUNIO 2013
<b>5-000</b>	<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	20	<b>11,627,212,831</b>	<b>9,978,659,513</b>
<b>5-020</b>	<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>		<b>9,674,524,455</b>	<b>8,062,697,793</b>
5-020-010	Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		8,912,254,296	7,514,365,456
5-020-020	Primas netas de extornos y anulaciones, vida		762,270,159	548,332,337
<b>5-030</b>	<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>1,249,848,660</b>	<b>1,117,087,810</b>
5-030-010	Comisiones y participaciones, no vida		1,187,645,421	1,064,105,046
5-030-020	Comisiones y participaciones, vida		50,374,100	33,284,190
5-030-030	Participación en venta neta de salvamentos		11,829,139	19,698,574
<b>5-040</b>	<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>702,839,716</b>	<b>798,873,910</b>
5-040-010	Siniestros y gastos recuperados, no vida		673,590,378	790,337,490
5-040-020	Siniestros y gastos recuperados, vida		29,249,338	8,536,420
	<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	21	<b>8,916,239,249</b>	<b>8,488,608,485</b>
<b>4-020</b>	<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>1,271,045,843</b>	<b>1,414,728,646</b>
4-020-010	Prestaciones pagadas, no vida		1,182,440,920	1,261,294,598
4-020-020	Prestaciones pagadas, vida		88,604,923	153,434,048
4-020-030	Participación en beneficios y extornos, no vida			
4-020-040	Participación en beneficios y extornos, vida			
<b>4-030</b>	<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>747,348,741</b>	<b>515,456,498</b>
4-030-010	Comisiones pagadas, no vida		716,475,977	493,804,011
4-030-020	Comisiones pagadas, vida		23,310,872	7,750,804
4-030-030	Participación en salvamentos		7,561,892	13,901,683
<b>4-040</b>	<b>PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>		<b>6,897,844,665</b>	<b>6,558,423,341</b>
4-040-010	Primas cedidas, no vida		6,635,954,624	6,368,395,613
4-040-020	Primas cedidas, vida		261,890,041	190,027,728
	<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>2,710,973,582</b>	<b>1,490,051,028</b>
<b>5-010</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>1,952,109,337</b>	<b>304,316,024</b>
5-010-010	Ingrésos financieros por disponibilidades	22	31,140,407	31,390,692
5-010-020	Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	22	107,021,046	72,966,167
5-010-080	Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	23	1,811,661,555	198,226,240
5-010-090	Otros ingresos financieros	22	2,286,329	1,732,925
<b>4-010</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,384,935,780</b>	<b>240,032,229</b>
4-010-030	Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	23	42,411	-
4-010-080	Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	23	1,380,715,925	239,439,297
4-010-090	Otros gastos financieros	23	4,177,444	592,932

	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>3,278,147,140</b>	<b>1,554,334,823</b>
<b>5-050</b>	<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>		<b>5,390,875</b>	<b>-</b>
5-050-020	Disminución de estimación de cartera de créditos	7	5,390,875	
<b>5-060</b>	<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>24</b>	<b>345,426,315</b>	<b>314,395,860</b>
5-060-020	Ingresos por bienes realizables		5,387,316	
5-060-090	Otros ingresos operativos		340,038,999	314,395,860
<b>4-050</b>	<b>GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>		<b>100,000,000</b>	<b>26,549,815</b>
4-050-010	Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	-	26,549,815
	Impuestos sobre la renta diferido	15	100,000,000	-
<b>4-060</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>25</b>	<b>1,125,907,343</b>	<b>833,507,621</b>
4-060-010	Comisiones por servicios		615,706,609	394,058,499
4-060-090	Otros gastos operativos		510,200,734	439,449,122
<b>4-070</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>26</b>	<b>1,046,922,562</b>	<b>859,248,353</b>
4-070-010	Gastos de personal		738,436,558	597,661,700
4-070-020	Gastos por servicios externos		111,864,311	70,225,503
4-070-030	Gastos de movilidad y comunicaciones		54,238,845	46,327,984
4-070-040	Gastos de infraestructura		63,652,742	59,212,237
4-070-050	Gastos generales		78,730,106	85,820,929
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>1,356,134,425</b>	<b>149,424,894</b>
<b>5-070</b>	<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>599,231,921</b>	<b>373,260,537</b>
5-070-010	Ajustes a las provisiones técnicas	27	599,231,921	373,260,537
<b>4-080</b>	<b>GÁSTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>1,622,167,584</b>	<b>736,543,565</b>
4-080-010	Ajustes a las provisiones técnicas	27	1,622,167,584	736,543,565
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>333,198,762</b>	<b>(213,858,132)</b>
	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b><u>333,198,762</u></b>	<b><u>(213,858,132)</u></b>

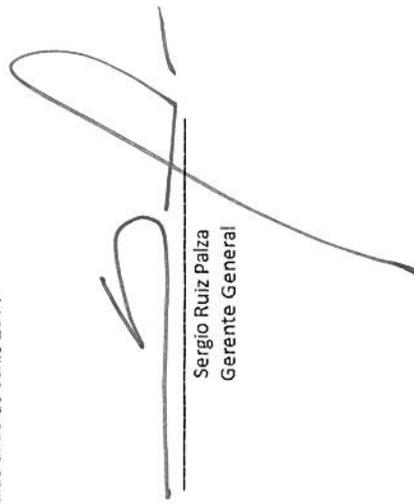
  
 \_\_\_\_\_  
 Sergio Ruiz Palza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Jonathan Bermúdez Carballo  
 Contador

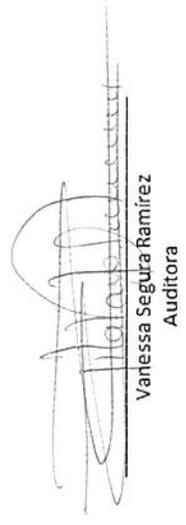
  
 \_\_\_\_\_  
 Vanessa Segura Ramirez  
 Auditora

**ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el ejercicio comprendido al 30 de Junio 2014  
 (En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Pérdida neta del periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012		7,099,189,920	11,579,507	79,117,469	8,007,959	(1,311,065,999)	5,886,828,856
Resultado del año						82,572,406	82,572,406
Dividendos por periodo						0	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias					4,128,620	(4,128,620)	0
Emisión de acciones		159,803,928					159,803,928
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido				13,720,257			13,720,257
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	17		10,569,400				10,569,400
Saldo al 31 de diciembre de 2013		7,258,993,848	22,148,907	92,837,726	12,136,579	(1,232,622,213)	6,153,494,847
Saldo al 1 de enero del 2014		7,258,993,848	22,148,907	92,837,726	12,136,579	(1,232,622,213)	6,153,494,847
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				31,892,940			31,892,940
Otros			5,181,801				5,181,801
Resultado al 30 de Junio 2014						333,198,762	333,198,762
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Emisión de acciones							
Capital pagado adicional							
Saldo al 30 de Junio 2014		7,258,993,848	27,330,708	124,730,666	12,136,579	(899,423,451)	6,523,768,350

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Gerente General

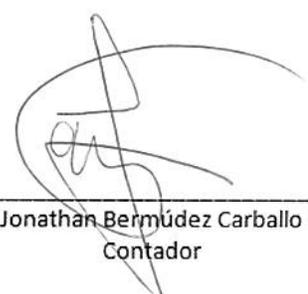
  
 Jonathan Bermúdez Carballo  
 Contador

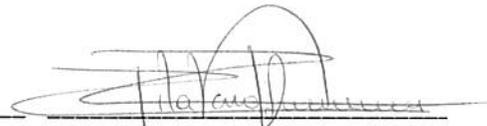
  
 Vanessa Segura Ramirez  
 Auditora

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Por el ejercicio comprendido al 30 de Junio 2014  
 (En colones sin centimos)

	Nota	JUNIO 2014	JUNIO 2013
<b><u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u></b>			
Resultados del período		333,198,762	(213,858,132)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>1,167,963,423</b>	<b>399,904,317</b>
Depreciaciones y amortizaciones		47,048,527	39,068,754
Cambios en las Provisiones Técnicas		1,068,804,451	357,752,570
Contribuciones no capitalizables		5,181,801	3,023,119
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		(5,390,875)	26,549,815
Impuesto sobre la renta diferido		77,015,625	(25,314,564)
Ganancia no realiza de las inversiones disponibles para la venta		(24,696,107)	(1,175,376)
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria			
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(691,713,100)</b>	<b>78,639,354</b>
Valores Negociables		(32,191,589)	-
Créditos y avances de efectivo		(448,541,350)	274,841,851
Productos por cobrar		(14,126,809)	(3,169,913)
Otros activos		(196,853,352)	(193,032,584)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>347,146,794</b>	<b>2,817,551,145</b>
Otras cuentas por pagar y provisiones		236,346,743	148,111,116
Otros pasivos		110,800,051	2,669,440,029
<b>Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b><u>1,156,595,879</u></b>	<b><u>3,082,236,684</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,822,646,881.23)	(4,273,869,720)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1,101,247,936	1,192,741,231
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(43,453,997)	(7,608,489)
<b>Total Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b><u>(764,852,943)</u></b>	<b><u>(3,088,736,977)</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	<u>159,803,928</u>
<b>Total Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>159,803,928</u></b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>391,742,936</b>	<b>153,303,635</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,915,187,898	1,616,257,136
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<b><u>2,306,930,834</u></b>	<b><u>1,769,560,771</u></b>

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Gerente General

  
 Jonathan Bermúdez Carballo  
 Contador

  
 Vanessa Segura Ramirez  
 Auditora

**Notas a los estados financieros**

---

**(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 30 de junio de 2014, la Compañía cuenta con un total de 64 empleados (52 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](http://www.assanet.cr)**.

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 24 de Julio de 2014.

*(b) Base de Medición*

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

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

**Notas a los estados financieros**

---

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 junio de 2013, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢538,34 y ¢553,63 por US\$1,00 respectivamente (en el 2013 ¢493,03 y ¢504,53 por US\$1,00, respectivamente).

*(d) Uso de Estimaciones y Supuestos*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones contables son reconocidos en el período en que estos hayan sido revisados y cualquier otro período futuro que estos afecten. Las principales áreas sujetas a estimaciones y supuestos corresponden a la determinación de las vidas útiles de los activos fijos, la determinación del impuesto sobre la renta corriente y diferido, la determinación de las provisiones de los contratos de seguros y la determinación del valor razonable de sus activos y pasivos financieros.

**Notas a los estados financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

Las políticas contables detalladas a continuación se han aplicado consistentemente en estos estados financieros.

*(a) Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio prevaleciente a la fecha del balance general y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas al tipo de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

*(b) Clasificación de los Contratos*

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

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si, un evento asegurado puede causar que la Compañía pague beneficios adicionales significativos. Una vez que un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

*(c) Reconocimiento y Medición de los Contratos*

**Negocio de seguros general**

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Primas*

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

*Provisión para Primas no Devengadas*

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

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

*Reclamos*

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

### *Reaseguros*

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía suscribe contratos de reaseguro con otras compañías de seguros extranjeras con licencia de reaseguros y con empresas reaseguradoras propiamente. El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Compañía evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

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

Las primas cedidas y los beneficios reembolsados deberán ser presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

*Costos de Adquisición*

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

*Activos*

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

**Negocio de seguros de personas**

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

*Primas*

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

*Provisión para el negocio a largo plazo*

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

*Reclamos*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Costos de Adquisición*

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

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

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

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, consisten principalmente en instrumentos de deuda que se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo. De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar esta categoría para el registro de sus inversiones aunque tenga la intención y capacidad para mantener algunas inversiones hasta su vencimiento.

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

- *Instrumentos derivados*

Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado de balance general a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados. La Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados.

*(e) Otras Cuentas por Cobrar*

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

*(f) Deterioro de Activos*

*Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)*

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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.

### *Activos no financieros*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

*(g) Provisiones*

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

*(h) Otros Pasivos*

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

*(i) Patrimonio*

*i. Reserva Legal*

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social.

*ii. Dividendos*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*iii. Transacciones con pagos basados en acciones*

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

*(j) Mobiliario y Equipo*

*i. Reconocimiento y medición*

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

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

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

*ii. Depreciación*

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Software	3 años
Vehículos	10 años
Edificio	50 años

**Notas a los estados financieros**

---

*(k) Mejoras a la propiedad arrendada*

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un periodo de 4 años o durante el periodo de arrendamiento, el menor. El primero de junio de 2011, la Compañía adquirió el edificio, fecha en la cual el valor en libros de las mejoras hechas al edificio, se capitalizaron como parte del costo del edificio, las cuales se deprecian en la vida útil que le resta al edificio adquirido.

*(l) Impuesto sobre la Renta*

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

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

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(m) Vacaciones y Aguinaldo.*

El Código de Trabajo costarricense establece el reconocimiento de un pago adicional a los empleados en el mes de diciembre, que corresponde a una doceava parte de los salarios devengados del trabajador durante el periodo del 1 de diciembre de 2013 al 30 de noviembre de 2014. Además, por cada 50 semanas de trabajo continuo se le debe otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas a cada trabajador. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula mensualmente como un 8,33% de aguinaldo y un 4,16% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador.

*(n) Prestaciones Legales*

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

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

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

*(o) Equivalentes de efectivo*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(p) Reconocimiento de ingresos*

*Ingresos por primas*

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

*Ingresos por comisiones*

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

*Ingresos por inversiones*

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

*(q) Pagos de arrendamiento*

Los pagos hechos bajo los arrendamientos operativos se reconocen en los resultados del periodo por el método de línea recta por el plazo del arrendamiento. Los incentivos del arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de los gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento. Los activos bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía.

*(r) Utilidad básica por acción*

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

**Notas a los estados financieros**

**(4) Partes relacionadas**

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

<u>Saldos:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos:</b>		
Disponibilidades	¢ 1.816.797.958	1.498.954.669
Cuentas por cobrar	-	495.177.639
Participación de los reaseguradores en las provisiones técnicas	983.836.447	
Depósitos de reaseguro	24.007.248	96.109.296
Total activos	¢ <u>2.824.641.653</u>	<u>2.090.241.603</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas y comisiones por pagar	¢ -	-
Reaseguros por pagar	136.269.004	2.017.437.345
Provisiones técnicas	983.836.447	-
Total pasivos	¢ <u>1.120.105.451</u>	<u>2.017.437.345</u>
<u>Transacciones:</u>		
<b>Ingresos:</b>		
Primas emitidas, netas	¢ 519.350.620	250.213.711
Ingresos financieros	25.033.843	22.151.838
Participación en siniestros	296.702.931	344.950.412
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos	814.838.284	717.927.607
Total ingresos	¢ <u>1.655.925.678</u>	<u>1.335.243.567</u>
<b>Gastos:</b>		
Reaseguro cedido	¢ 3.023.553.263	3.022.470.126
Personal ejecutivo clave	171.497.050	118.091.532
Total gastos	¢ <u>3.195.050.313</u>	<u>3.140.561.658</u>

**Notas a los estados financieros**

**(5) Disponibilidades**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	¢ 9.987.650	1.073.030
Cuentas corrientes	2.296.943.184	1.768.487.741
	<u>¢ 2.306.930.834</u>	<u>1.769.560.771</u>

**(6) Inversiones en instrumentos financieros**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 2.270.707.901	1.450.507.818
Amortizaciones	(3.287.073)	633.701
Ajuste por valuación	<u>11.614.849</u>	<u>(4.779.221)</u>
Total Inversiones en instrumentos en el sector público no financiero	2.279.035.678	1.446.362.299
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	2.729.925.313	2.090.952.309
Amortizaciones	1.072.867	2.993.846
Ajuste por valuación	<u>12.991.207</u>	<u>15.916.566</u>
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	2.743.989.386	2.109.862.721
Inversiones en fondos abiertos	229.000.011	2.884.756.550
Ajuste por valuación	<u>90.051</u>	<u>2.223.362</u>
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	229.090.062	2.886.979.912
Productos por cobrar	<u>41.591.226</u>	<u>30.189.055</u>
Total Inversiones	<u>¢ 5.293.706.352</u>	<u>6.473.393.987</u>

**Notas a los estados financieros**

Las inversiones mantenidas para negociar corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en bancos estatales del país. Las inversiones disponibles para la venta tienen tasas que oscilan entre los 3,25% y los 5,50% en dólares (entre 3.68% y 5,50% en el 2013) y 9,20% y 10.58% en colones.

**(7) Primas por cobrar, netas**

Al 30 de Junio, las primas por cobrar, netas se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Poseedores de contratos	¢ 4.217.650.414	3.077.669.170
Estimación para primas incobrables	(15.789.980)	(46.611.427)
	<u>¢ 4.201.860.434</u>	<u>3.031.057.743</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al día	¢ 2.542.257.364	1.440.093.299
De 1 a 30 días	955.002.806	1.074.137.837
De 31 a 60 días	142.047.989	181.342.350
Más de 60 días	578.342.541	382.095.684
Sub-Total Primas Vencidas	<u>¢ 1.675.393.050</u>	<u>1.637.575.871</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 21.180.855	20.061.612
Más:		
Aumento (Disminución) de la estimación	(5.390.875)	26.549.815
	<u>¢ 15.789.980</u>	<u>46.611.427</u>

**Notas a los estados financieros**

**(8) Bienes muebles e inmuebles**

Al 30 de Junio de 2014, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	110.157.670	1.306.785.059	121.359.783	95.899.613	1.634.202.124
Adiciones	11.428.960	-	4.444.760	50.538.250	66.411.970
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Ventas y disposiciones	-	-	0	(37.622.773)	(37.622.773)
Saldo al 30 de Junio 2014	<u>121.586.630</u>	<u>1.306.785.059</u>	<u>125.804.543</u>	<u>108.815.090</u>	<u>1.662.991.321</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	(62.250.945)	(99.784.195)	(36.071.789)	(30.891.730)	(228.998.659)
Depreciación del año	(11.932.139)	(11.554.344)	(6.005.322)	(5.178.154)	(34.669.959)
(Depreciación acumulada de la revaluación de edificios e instalaciones)	-	(1.780.634)	-	-	(1.780.634)
Venta y disposiciones	-	-	-	14.664.799	14.664.799
Saldo al 30 de Junio 2014	<u>(74.183.084)</u>	<u>(113.119.174)</u>	<u>(42.077.111)</u>	<u>(21.405.085)</u>	<u>(250.784.453)</u>
<b>Valor según libros</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	47.906.725	1.207.000.864	85.287.994	65.007.883	1.405.203.465
Saldo al 30 de Junio 2014	<u>47.403.546</u>	<u>1.193.665.885</u>	<u>83.727.432</u>	<u>87.410.005</u>	<u>1.412.206.868</u>

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

**Notas a los estados financieros**

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al 01 de enero de 2013	1.210.322.658	94.069.545	116.144.455	95.899.613	1.516.436.270
Adiciones	-	4.491.419	3.117.071	-	7.608.490
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Ventas y disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2013	1.210.322.658	98.560.963	119.261.526	95.899.613	1.524.044.760
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>					
Saldo al 01 de enero de 2013	(42.584.633)	(40.533.983)	(24.369.192)	(21.249.221)	(128.737.029)
Depreciación del año	(10.708.762)	(10.370.465)	(5.798.730)	(4.834.391)	(31.712.348)
Depreciación revaluación de edificios e instalaciones	(1.800.202)	-	-	-	(1.800.202)
Venta y disposiciones	-	0	0	-	0
Saldo al 30 de junio 2013	(55.093.596)	(50.904.448)	(30.167.922)	(26.083.613)	(162.249.579)
Al 01 de enero de 2013	1.167.738.025	53.535.562	91.775.263	74.650.391	1.387.699.242
Saldo al 30 de junio 2013	1.155.229.061	47.656.515	89.093.605	69.816.000	1.361.795.180

**Notas a los estados financieros**

**(9) Gastos pagados por anticipado**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:		
Seguros generales	¢ 139.374.249	98.343.540
Seguros de personas	<u>353.174</u>	<u>103.043</u>
Total por contratos de exceso de pérdida	139.727.423	98.446.584
Derechos de circulación	1.136.607	1.194.040
Otros gastos pagados por adelantado	<u>29.186.146</u>	<u>18.414.909</u>
	<u>¢ 170.050.176</u>	<u>118.055.533</u>

**(10) Bienes Diversos**

Al 30 de Junio, los otros bienes diversos, se detalla como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derechos en Instituciones Sociales y Gremiales	21.502.620	20.262.030
Adelanto compra de activos	256.725.537	28.219.554
Otros Bienes Diversos	<u>222.156</u>	<u>241.585</u>
Total	<u>¢ 278.450.313</u>	<u>¢ 48.723.169</u>

**(11) Activos intangibles**

Al 30 de Junio, el movimiento del activo intangible (software y licencias), se detalla como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:		
Saldo inicial	¢ 76.093.528	21.297.302
Adiciones	<u>2.835.936</u>	<u>2.665.502</u>
Saldo final	78.929.464	23.962.804
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(22.786.993)	(11.478.437)
Adiciones	<u>(10.597.934)</u>	<u>(4.583.651)</u>
Saldo final	<u>(33.384.927)</u>	<u>(16.062.088)</u>
	<u>¢ 45.544.537</u>	<u>7.900.716</u>

**Notas a los estados financieros**

**(12) Cuentas y comisiones por pagar diversas**

Al 30 de Junio, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan a continuación:

	2014	2013
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 66.215.206	59.833.953
Honorarios por seguros	570.562.403	439.836.914
Aguinaldo	42.321.989	31.623.702
Vacaciones	34.648.294	20.186.117
Impuestos por pagar	280.777.495	354.838.133
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	139.179	11.000.293
	<u>¢ 994.664.567</u>	<u>917.319.111</u>

**(13) Provisiones**

Al 30 de Junio, las provisiones se detallan a continuación:

	2014	2013
Impuesto sobre ventas	¢ 468.296.097	322.898.708
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	150.029.059	109.381.217
Cesantía	41.037.539	42.509.138
Otras provisiones	300.442.765	137.331.993
	<u>¢ 959.805.460</u>	<u>612.121.056</u>

**(14) Pasivos sobre contratos de seguros**

Al 30 de Junio, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2014 Bruto	2014 Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas Seguros Generales	¢ 5.483.537.301	(4.146.552.844)	1.336.984.457
Primas no devengadas Seguros Personales	509.158.468	(77.980.746)	431.177.722
	<u>5.992.695.769</u>	<u>(4.224.533.590)</u>	<u>1.768.162.179</u>
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	2.777.968.634	(2.579.148.842)	198.819.792
Seguros de personas	14.382.382	-	14.382.382
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>2.792.351.016</u>	<u>(2.579.148.842)</u>	<u>213.202.174</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>¢ 8.785.046.785</u>	<u>(6.803.682.432)</u>	<u>1.981.364.353</u>

**Notas a los estados financieros**

	2013	2013	
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas Seguros Generales	¢ 4.098.003.765	(3.584.544.376)	513.459.389
Primas no devengadas Seguros Personales	129.581.653	(16.851.487)	112.730.166
	<u>4.227.585.418</u>	<u>(3.601.395.863)</u>	<u>626.189.555</u>
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	741.519.276	(659.247.957)	82.271.319
Seguros de personas	101.383.669	(16.652.527)	84.731.142
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>842.902.945</u>	<u>(675.900.484)</u>	<u>167.002.461</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	¢ <u>5.070.488.363</u>	<u>(4.277.296.347)</u>	<u>793.192.016</u>

**(15) Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar anualmente sus declaraciones del impuesto sobre la renta por año que termina el 31 de diciembre. Por la actividad de la Compañía la tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida neta del período	¢ 333.198.762	¢ (213.858.132)
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Amortización de gastos preoperativos	(333.333.333)	-
Gastos no deducibles	108.400.980	89.403.718
Ingresos no gravables	<u>(163.490.151)</u>	<u>(98.280.730)</u>
Sub-Total	¢ <u>(388.422.504)</u>	¢ <u>(8.877.012)</u>
Base imponible	<u>(55.223.742)</u>	<u>(222.735.144)</u>
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u><u>-</u></u>	¢ <u><u>-</u></u>

Al 30 de Junio, 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

**Notas a los estados financieros**

la renta presentada para el año terminado al 31 diciembre de 2013, 2012, 2011 y 2010.

Al 30 de Junio, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

Al 30 de Junio el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2014		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Gastos de organización	¢ 45.261.341	-	45.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	144.268.080	-	144.268.080
Otras provisiones	66.780.907	-	66.780.907
Efecto por revaluación del inmueble	-	(40.291.896)	(40.291.896)
Saldo al final del año	¢ <u>256.310.327</u>	<u>(40.291.896)</u>	¢ <u>216.018.431</u>

Al 30 de Junio, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2013		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Gastos de organización	¢ 148.261.341		148.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	130.840.650		130.840.650
Otras provisiones	55.723.846		55.723.846
Efecto por revaluación del inmueble	-	(41.323.919)	(41.323.919)
Saldo al final del año	¢ <u>334.825.837</u>	<u>(41.323.919)</u>	<u>293.501.919</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 334.825.837	¢ 310.027.285
Más:		
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	(103.000.000)	
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	13.427.429	40.069.988
Efecto otras provisiones	<u>11.057.060</u>	<u>(15.271.436)</u>
	<u>¢ 256.310.327</u>	<u>¢ 334.825.837</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	¢ 40.807.908	¢ 41.839.931
Más:		
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por revaluación inmueble	<u>(516.012)</u>	<u>(516.012)</u>
Total	<u>¢ 40.291.896</u>	<u>¢ 41.323.919</u>

**(16) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados**

Las obligaciones con reaseguradoras y asegurados relativos a los contratos de seguros al 30 de Junio, se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 3.072.279.957	4.271.750.640
Obligaciones con asegurados	365.501.921	630.465.114
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado	<u>37.094.798</u>	<u>331.841.664</u>
	<u>¢ 3.474.876.676</u>	<u>5.234.057.419</u>

**Notas a los estados financieros**

---

**(17) Patrimonio**

*Emisión de acciones comunes*

Durante diciembre de 2010, la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de ₡2.399.102.220, los cuales equivalían a 3.352.995 unidades de desarrollo en esa fecha. Este monto fue autorizado por la Superintendencia el 10 de marzo de 2011. Con la aprobación de la Superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ₡7.099.189.920.

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

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

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 30 de Junio, el monto de la reserva es por ₡12.136.579 (₡8.007.959 en el 2013)

Ajustes al valor de los activos:

Al 30 de Junio los Ajustes al patrimonio, por un monto de ₡124.730.666 (₡113.395.266 en el 2013) se desglosan de la siguiente manera:

- *Revaluación de activos*

Durante el 2011, la Compañía contrató los servicios de una empresa dedicada a la realización de avalúos para conocer el valor razonable del edificio adquirido. Como resultado de dicho avalúo, se produjo un ajuste por superávit por revaluación del edificio, neto del impuesto sobre la renta diferido por un monto de ₡100.034.558. (100.034.558 en el 2013)

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

**Notas a los estados financieros**

---

Producto de las inversiones disponibles para la venta, se registró una ganancia en la valuación de mercado por ₡24.696.108 (Ganancia en junio 2013 ₡13.360.708).

**(18) 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.

**(19) Utilidad (pérdida) básica por acción**

Al 30 de Junio, 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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) integral del año	₡	333.198.762	(213.858.132)
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>10.563.098</u>	<u>10.563.098</u>
	₡	<u>31,54</u>	<u>(20,25)</u>

**Notas a los estados financieros**

**(20) Ingresos por operaciones de seguros**

Al 30 de Junio, el detalle de los ingresos provenientes de la operación de seguros es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 9.674.524.455	8.062.697.793
Comisiones ganadas	1.249.848.661	1.117.087.810
Siniestros y gastos recuperados	<u>702.839.716</u>	<u>798.873.910</u>
	<u>¢ 11.627.212.831</u>	<u>9.978.659.513</u>
Automóviles	1.010.669.496	844.906.126
Vehículos marítimos	6.337.581	3.285.439
Mercancías transportadas	190.816.799	180.010.118
Incendio y líneas aliadas	2.340.046.284	2.256.197.047
Otros daños a los bienes	4.595.622.587	3.841.960.033
Responsabilidad civil	751.106.363	372.697.915
Caución	17.655.186	15.308.777
Ramo personales	762.270.159	548.332.337
Total Primas Brutas Emitidas	<u>9.674.524.455</u>	<u>8.062.697.793</u>
Automóviles	375.509.416	340.934.502
Vehículos marítimos	2.778.088	1.630.729
Mercancías transportadas	56.953.983	58.468.673
Incendio y líneas aliadas	328.385.807	355.053.559
Otros daños a los bienes	300.625.381	244.512.118
Responsabilidad civil	120.392.729	60.213.863
Caución	3.000.018	3.291.603
Ramo personales	50.374.100	33.284.190
Participación en venta neta de salvamentos	11.829.139	19.698.574
Total Comisiones Ganadas	<u>1.249.848.661</u>	<u>1.117.087.810</u>

**Notas a los estados financieros**

Automóviles	323.917.255	291.869.012
Mercancías transportadas	6.021.159	73.690.416
Incendio y líneas aliadas	111.122.735	318.074.305
Otros daños a los bienes	41.078.607	52.203.807
Responsabilidad civil	101.996.628	51.141.775
Caución	89.453.993	3.358.174
Ramo personales	29.249.338	8.536.420
Total Siniestros Recuperados	<u>702.839.716</u>	<u>798.873.910</u>

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

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

	2014	2013
Siniestros pagados	¢ 1.271.045.843	1.414.728.646
Comisiones pagadas	747.348.741	515.456.498
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	6.897.844.665	6.558.423.341
	¢ <u>8.916.239.249</u>	<u>8.488.608.484</u>
Automóviles	516.996.043	457.104.967
Mercancías transportadas	6.221.491	81.577.503
Incendio y líneas aliadas	125.100.001	359.135.973
Otros daños a los bienes	317.097.396	296.246.462
Responsabilidad civil	106.352.322	59.731.752
Caución	110.673.667	7.497.941
Ramo personales	88.604.923	153.434.048
Total Siniestros Pagados	<u>1.271.045.843</u>	<u>1.414.728.646</u>
Automóviles	131.711.556	115.708.702
Vehículos marítimos	(4.766)	328.545
Mercancías transportadas	26.044.558	27.734.546
Incendio y líneas aliadas	206.461.053	171.746.520
Otros daños a los bienes	295.704.650	145.667.797
Responsabilidad civil	55.401.199	29.269.918
Caución	1.157.727	3.347.982
Ramo personales	23.310.872	7.750.804
Participación en salvamentos	7.561.892	13.901.683
Total Comisiones Pagadas	<u>747.348.741</u>	<u>515.456.498</u>

**Notas a los estados financieros**

Automóviles	611.481.168	562.596.448
Vehículos marítimos	4.323.322	2.398.133
Mercancías transportadas	144.070.746	155.056.378
Incendio y líneas aliadas	2.150.471.795	2.076.425.261
Otros daños a los bienes	3.063.458.500	3.261.617.717
Responsabilidad civil	649.912.089	298.161.899
Caución	9.889.444	12.139.777
Ramo personales	264.237.601	190.027.728
<b>Total Primas Cedidas</b>	<b>6.897.844.665</b>	<b>6.558.423.341</b>

**(22) Ingresos financieros**

Al 30 de Junio, el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores mantenidos hasta vencimiento	¢ 107.021.046	72.966.167
Activos financieros	31.140.407	31.390.692
Amortización de valores mantenidos hasta el vencimiento	<u>2.286.329</u>	<u>1.732.925</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>140.447.782</u></b>	<b><u>106.089.784</u></b>

**(23) Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencias de Cambio, Neto	¢ (430.945.630)	¢ 41.213.057
Otros gastos financieros	<u>4.219.855</u>	<u>592.932</u>
<b>Total Gastos (Ingreso) Financieros</b>	<b>¢ <u>(426.725.775)</u></b>	<b><u>41.805.989</u></b>

**Notas a los estados financieros**

El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos:		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ (1.161.714.812)	(88.168.100)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(38.308.967)	(35.891.458)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	(81.760.226)	(64.426.170)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(98.931.920)	(50.953.568)
Sub-total	¢ <u>(1.380.715.925)</u>	<u>(239.439.297)</u>
Ingresos:		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	¢ 23.177	-
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	834.361.270	169.628.280
Diferencias de cambio por disponibilidades	210.392.411	5.288.299
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	475.774.055	6.576.843
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	291.110.642	16.732.817
Sub-total	¢ <u>1.811.661.555</u>	<u>198.226.240</u>
	¢ <u>430.945.630</u>	<u>(41.213.057)</u>

**(24) Ingresos operativos diversos**

Al 30 de Junio, el detalle de los ingresos operativos diversos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢ 2.264.698	27.191.510
Ingreso por impuesto de renta diferido	56.469.105	-
Recuperación de impuesto de bomberos	273.863.644	261.739.820
Otros ingresos	7.441.552	25.464.529
Total Ingresos Operativos Diversos	¢ <u>340.038.999</u>	<u>314.395.860</u>

**Notas a los estados financieros**

**(25) Gastos operativos diversos**

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

	2014	2013
Gasto por servicios de cobranza	607.566.428	385.919.691
Comisiones por servicios	8.140.180	8.138.807
Gasto por impuesto a los bomberos	393.733.942	319.331.564
Impuestos	15.143.389	13.058.970
Otros gastos operativos	101.323.403	54.721.615
	<u>1.125.907.343</u>	<u>833.507.621</u>

**(26) Gastos administrativos:**

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

	2014	2013
Gastos de personal	¢ 738.436.558	597.661.699
Gastos por servicios externos	111.864.311	70.225.503
Gastos de movilidad y comunicaciones	54.238.845	46.327.984
Gastos de infraestructura	63.652.742	59.212.237
Gastos generales	78.730.106	85.820.929
	<u>¢ 1.046.922.562</u>	<u>859.248.352</u>

**(27) Ajuste a las provisiones técnicas**

Al 30 de Junio, el detalle del ajuste a las provisiones técnicas, es el siguiente:

**Gasto por ajuste a las provisiones técnicas**

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóvil	¢ 314.537.024	¢ 190.209.529
Mercancías transportadas	11.730.936	18.066.094
Incendio y líneas aliadas	96.580.747	97.037.788
Otros daños a los bienes	862.902.946	89.754.343
Responsabilidad Civil	48.535.449	84.851.881
Caución	5.987.316	7.733.559
Vida	231.355.569	248.518.579
Accidentes y Salud	49.224.455	-
Otros ramos	1.313.142	371.792
	<u>¢ 1.622.167.584</u>	<u>¢ 736.543.565</u>

**Notas a los estados financieros**

**Ingreso por ajuste a las provisiones técnicas**

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóvil	¢ 80.907.871	¢ 33.148.485
Mercancías transportadas	6.242.863	9.260.220
Incendio y líneas aliadas	35.845.476	32.790.792
Otros daños a los bienes	305.165.247	67.396.118
Responsabilidad Civil	14.975.687	59.590.219
Caución	7.210.853	8.485.392
Vida	137.714.907	162.111.766
Accidentes y Salud	10.438.198	-
Otros ramos	730.820	477.545
	¢ <u>599.231.921</u>	¢ <u>373.260.537</u>
	¢ <u>1.022.935.663</u>	¢ <u>363.283.027</u>

**(28) Cuentas de orden**

Al 30 de Junio, las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 6.109.083.987.422	4.930.075.600.875
Reaseguro cedido	<u>(5.400.748.890.197)</u>	<u>(4.369.470.826.485)</u>
	¢ <u>708.335.097.225</u>	<u>560.604.774.390</u>

**(29) Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

(a) *Inversiones disponibles para la venta*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

**(30) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento**

*Capital mínimo de constitución:*

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de Junio, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.817.385.000(a un valor de ¢831,0550 cada UD y a un tipo de cambio de ¢538.34 por US\$1,00).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de Junio, es de ¢7.099.189.920, representado por 10.360.634 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2010, se acordó aumentar el capital social en UD15.000.000, provenientes de ASSA Compañía Tenedora, S.A. Al 30 de Junio de 2012, ASSA Compañía Tenedora, S.A., había depositado ¢1.762.530.000 de aportes en efectivo y la capitalización de la cuenta por pagar a ASSA Compañía Tenedora, S.A. por ¢636.572.220, resultando en un total a capitalizar por ¢2.399.102.220 (UD3.352.995), una vez aprobada la autorización por parte de SUGESE y cumplidos los requisitos legales. Estos fueron autorizados el 10 de marzo 2011 y registrado como capital social autorizado, suscrito y pagado.

*Suficiencia Patrimonial:*

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

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.

## **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.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-5) se estima considerando la pérdida máxima probable de la

## **Notas a los estados financieros**

---

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 30 de Junio 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 30 de Junio, 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  $ISC \geq 1$ .

### **(31) Administración del riesgo financiero**

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

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

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

## 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	¢ 2.306.930.834	1.769.560.771
Inversiones	5.293.706.352	6.473.393.987
Primas por cobrar	4.217.650.414	3.077.669.170
	¢ <u>11.818.287.600</u>	<u>11.320.623.928</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al día	¢ 2.542.257.078	1.440.093.299
De 1 a 30 días	955.002.806	1.074.137.837
De 31 a 60 días	142.047.989	181.342.350
Más de 60 días	578.342.541	382.095.684
	<u>¢ 4.217.650.414</u>	<u>3.077.669.170</u>

*Inversiones financieras*

La Compañía mantiene una exposición al riesgo por sus saldos en efectivo e inversiones en depósitos a plazo, los cuales, al ser mantenidos con Bancos de primer orden, se consideran de un riesgo bajo.

*(b) Riesgo de Liquidez*

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

*Administración del riesgo de liquidez*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 994.664.567	917.319.111
Reaseguro por pagar	3.072.279.957	4.271.750.640
Obligaciones con aseguradoras	<u>365.501.921</u>	<u>630.465.114</u>
	<u>¢ 4.432.446.445</u>	<u>5.819.534.865</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.

*(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\$).

**Notas a los estados financieros**

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	3.867.013	3.420.985
Inversiones en instrumentos financieros		9.343.940	12.204.682
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		<u>6.652.773</u>	<u>4.689.985</u>
Sub-total	US\$	<u>19.863.726</u>	<u>20.315.652</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(760.136)	(617.378)
Obligaciones con reaseguradoras		(5.567.125)	(8.365.592)
Obligaciones con asegurados		(527.166)	(972.972)
Ingresos diferidos		<u>(43.611)</u>	<u>(52.381)</u>
Sub-total		<u>(6.854.427)</u>	<u>(9.955.942)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>13.009.299</u>	<u>10.359.710</u>

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 30 de Junio, 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 30 de Junio, de ¢260.185.980 (¢207.194.200 en el 2013).

*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 30 de Junio, la compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢5.099.889.185 (¢6.448.573.312 en el 2013). Su VER máximo al 30 de Junio es

**Notas a los estados financieros**

---

¢42.737.284 (¢64.082.226 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.

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.

**Notas a los estados financieros**

---

(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	¢ 14.254.685.384	12.305.281.687
Menos: efectivo	2.306.930.834	1.769.560.771
Pasivo neto	11.947.754.550	10.535.720.916
Total de patrimonio	¢ 6.523.768.350	5.870.075.568
Deuda a la razón de capital ajustado	1,83	1,79

**(32) 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

## **Notas a los estados financieros**

---

experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

### **Estrategia de reaseguro**

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

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

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

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

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

#### **Naturaleza del riesgo cubierto**

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

#### **Estrategia de suscripción**

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

### **Administración de los riesgos**

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

El riesgo de suscripción es el riesgo de que la Compañía no cargue en las primas los valores apropiados para los diferentes riesgos asegurados. El riesgo en cualquier póliza variará de acuerdo a muchos factores tales como la ubicación, las medidas de seguridad existentes, naturaleza del negocio asegurado, edad de la propiedad, etc. Para los negocios comerciales, las propuestas comprenderán una combinación única de ubicaciones, tipo de negocio y medidas de seguridad implementadas. El cálculo de una prima que sea suficiente para el riesgo de estas pólizas será subjetivo, y por lo tanto tiene riesgos inherentes.

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

también está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguro y de inversión.

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

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

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

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

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

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

### **Riesgo de reaseguro**

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

## **Notas a los estados financieros**

---

responsable frente a los tenedores de pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

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

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

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

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

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

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