

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014

(con cifras correspondientes de 2013)



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

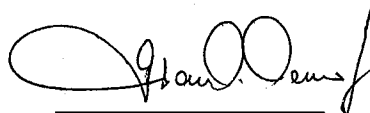
Notas a los estados financieros

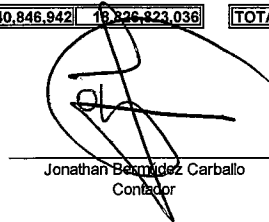
Índice del contenido

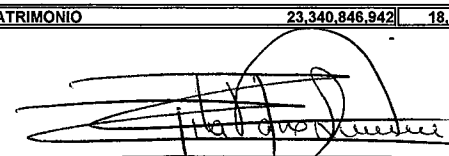
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013
(Cifras en colones exactos)

	Nota	DIC 2014	DIC 2013		Nota	DIC 2014	DIC 2013
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES	5	1,943,371,708	1,915,187,898	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		2,066,607,227	1,472,735,836
Efectivo		9,912,925	1,817,525	Cuentas y comisiones por pagar diversas	12	997,037,478	758,317,824
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,933,458,783	1,913,370,373	Provisiones	13	1,029,793,864	673,610,104
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	6,001,097,584	4,502,884,693	Impuestos sobre la renta diferido	15	39,775,885	40,807,908
Inversiones disponibles para la venta		5,951,483,059	4,299,826,277	PROVISIONES TÉCNICAS	14	10,581,202,548	7,550,320,372
Inversiones mantenidas para negociar			175,593,999	Provisiones para primas no devengadas, no vida		6,536,524,726	5,291,045,241
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		49,614,525	27,464,417	Provisiones para primas no devengadas, vida		635,443,951	310,737,298
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		4,608,638,485	4,064,260,497	Provisión para Sinistros, no vida		3,368,665,077	1,940,662,833
Primas por cobrar	7	3,821,427,724	3,769,109,064	Provisión para Sinistros, vida		40,568,794	7,875,000
Primas vencidas	7	508,418,389	-	SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	16	2,713,665,908	3,095,153,573
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	15	263,593,018	300,357,233	Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		2,713,665,908	3,095,153,573
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7	953,216	-	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	16	484,479,063	360,789,725
Otras cuentas por cobrar	7	28,309,082	15,975,055	Obligaciones con asegurados		484,479,063	360,789,725
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	7	(14,062,944)	(21,180,855)	OTROS PASIVOS	16	374,659,439	194,328,683
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	14	8,672,787,469	6,637,760,470	Ingresos diferidos		374,659,439	194,328,683
Primas no consumidas, no vida		5,590,931,026	4,830,311,790	TOTAL PASIVO		16,220,614,185	12,673,328,189
Prestaciones, no vida		3,032,452,461	1,786,072,455	PATRIMONIO			
Primas no consumidas, vida		40,589,849	21,376,225	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO		7,258,993,848	7,258,993,848
Prestaciones, vida		8,814,133	-	FUNCIONAMIENTO			
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	1,613,738,779	1,405,203,464	Capital pagado	17	7,258,993,848	7,258,993,848
Equipos y mobiliario		182,117,067	121,359,782	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		192,046,535	22,148,907
Equipos de computación		155,626,719	110,157,670	Aportes para incrementos de capital	17	160,197,500	-
Vehículos		108,815,090	95,899,613	Otras Contribuciones no capitalizables	18	31,849,035	22,148,907
Edificios e instalaciones		1,462,069,429	1,306,785,059	AJUSTES AL PATRIMONIO		156,619,803	92,837,726
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(294,889,526)	(228,998,660)	Ajustes al valor de los activos	17	156,619,803	92,837,726
OTROS ACTIVOS		501,212,917	301,526,014	RESERVAS PATRIMONIALES		48,789,489	12,136,579
Gastos pagados por anticipado	9	382,627,091	225,164,678	Reserva Legal	17	48,789,489	12,136,579
Cargos diferidos				RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,232,622,213)	(1,311,065,999)
Bienes diversos	11	81,180,491	22,812,246	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		230,595,012	152,151,226
Activos intangibles	10	37,184,845	53,306,535	Perdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1,463,217,225)	(1,463,217,225)
Otros activos restringidos		220,490	242,555	RESULTADO DEL PERÍODO		696,405,295	78,443,786
PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS		-	-	Utilidad del Período		696,405,295	78,443,786
Participaciones en el capital de otra empresas del país		-	-	TOTAL PATRIMONIO		7,120,232,757	6,153,494,847
TOTAL ACTIVO		23,340,846,942	18,826,823,036	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23,340,846,942	18,826,823,036


Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General


Jonathan Bermúdez Carballo
Contador


Vanessa Segura Ramírez
Auditora

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

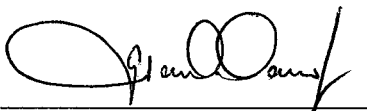
ESTADO DE RESULTADOS

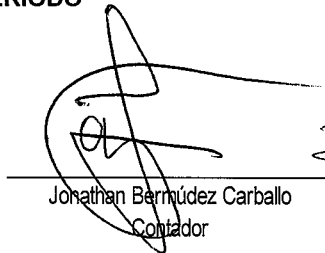
Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 31 de Diciembre 2014 y 2013

(Cifras en colones exactos)

	Nota	DIC 2014	DIC 2013
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	20	25,790,979,090	23,081,200,279
INGRESOS POR PRIMAS		21,438,125,005	18,765,247,785
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		19,673,379,385	17,521,695,942
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		1,764,745,620	1,243,551,843
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		2,545,675,761	2,376,234,365
Comisiones y participaciones, no vida		2,384,912,179	2,224,740,608
Comisiones y participaciones, vida		102,450,064	61,338,686
Participación en venta neta de salvamentos		58,313,518	90,155,071
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		1,807,178,324	1,939,718,129
Siniestros y gastos recuperados, no vida		1,777,431,290	1,924,327,969
Siniestros y gastos recuperados, vida		29,747,034	15,390,160
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	21	20,785,361,343	19,945,993,627
GASTOS POR PRESTACIONES		3,071,082,942	3,231,642,302
Prestaciones pagadas, no vida		2,960,689,935	3,002,623,830
Prestaciones pagadas, vida		110,393,007	229,018,472
Participación en beneficios y extornos, no vida			
Participación en beneficios y extornos, vida			
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1,558,653,266	1,150,778,232
Comisiones pagadas, no vida		1,460,006,379	1,077,356,627
Comisiones pagadas, vida		64,344,775	8,618,976
Participación en salvamentos		34,302,112	64,802,629
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		16,155,625,135	15,563,573,093
Primas cedidas, no vida		15,676,554,342	15,168,190,126
Primas cedidas, vida		479,070,793	395,382,967
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		5,005,617,747	3,135,206,652
INGRESOS FINANCIEROS		2,523,176,398	729,239,455
Ingresos financieros por disponibilidades	22	62,797,251	66,845,158
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	22	239,274,080	160,058,484
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	23	2,212,776,230	498,372,860
Otros ingresos financieros		8,328,837	3,962,953
GASTOS FINANCIEROS		1,792,095,749	484,146,372
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		60,120	108,090
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		89,979	80,035
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	23	1,778,879,945	481,949,568
Otros gastos financieros		13,065,705	2,008,679

UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		5,736,698,397	3,380,299,735
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		7,117,911	-
Disminución de estimación de cartera de créditos	7	7,117,911	-
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		767,224,052	669,738,369
Ingresos por bienes realizables		5,387,316	-
Otros ingresos operativos	24	761,836,736	669,738,369
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		165,972,653	10,789,295
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	-	1,119,243
Impuestos sobre la renta diferido	15	165,972,653	9,670,052
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	25	2,540,338,639	1,700,471,890
Comisiones por servicios		1,402,284,478	902,524,880
Gastos por bienes realizables		53,145	-
Otros gastos operativos		1,138,001,016	797,947,010
GASTOS DE ADMINISTRACION	26	2,112,101,408	1,783,580,724
Gastos de personal		1,454,441,492	1,225,263,575
Gastos por servicios externos		238,165,908	175,616,374
Gastos de movilidad y comunicaciones		114,589,330	108,150,792
Gastos de infraestructura		137,122,298	117,813,964
Gastos generales		167,782,380	156,736,019
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,692,627,660	555,196,195
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		1,534,662,697	823,803,444
Ajustes a las provisiones técnicas	27	1,534,662,697	823,803,444
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		2,494,232,152	1,296,427,235
Ajustes a las provisiones técnicas	27	2,494,232,152	1,296,427,235
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		733,058,205	82,572,406
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		<u>733,058,205</u>	<u>82,572,406</u>

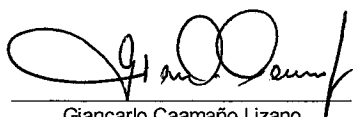

 Giancarlo Caamaño Lizano
 Gerente General


 Jonathan Bernúdez Carballo
 Contador

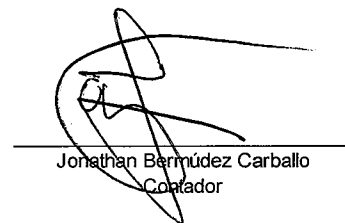

 Vanessa Segura Ramírez
 Auditora

ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el ejercicio comprendido al 31 de Diciembre 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
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		<u>7,258,993,848</u>	<u>22,148,907</u>	<u>92,837,726</u>	<u>12,136,579</u>	<u>(1,232,622,213)</u>	<u>6,153,494,847</u>
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				63,782,077			63,782,077
Otros			9,700,128				9,700,128
Resultado al 31 de diciembre 2014						733,058,205	733,058,205
Reservas legales y otras reservas estatutarias					36,652,910	(36,652,910)	-
Emisión de acciones			160,197,500				160,197,500
Capital pagado adicional							
Saldo al 31 de diciembre 2014		<u><u>7,258,993,848</u></u>	<u><u>192,046,535</u></u>	<u><u>156,619,803</u></u>	<u><u>48,789,489</u></u>	<u><u>(536,216,918)</u></u>	<u><u>7,120,232,757</u></u>



Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General



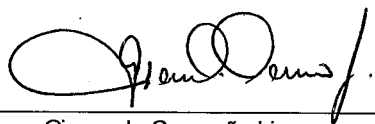
Jonathan Bermúdez Carballo
Contador



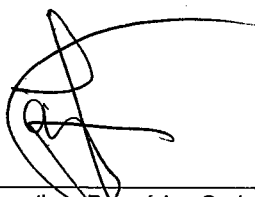
Vanessa Segura Ramirez
Auditora

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio comprendido al 31 de Diciembre 2014
 (En colones sin centimos)

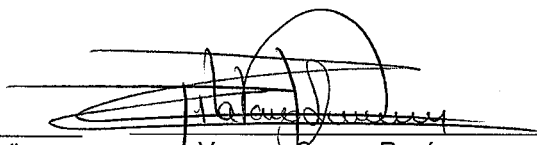
	Nota	DIC 2014	DIC 2013
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>			
Resultados del período		733,058,205	82,572,406
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		1,144,649,729	568,164,592
Depreciaciones y amortizaciones		100,740,394	81,260,388
Cambios en las Provisiones Técnicas		995,855,177	468,712,870
Contribuciones no capitalizables		9,700,128	10,569,400
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		(7,117,911)	1,119,243
Impuesto sobre la renta diferido		42,929,024	8,638,029
Ganancia no realiza de las inversiones disponibles para la venta		2,542,916	(2,135,338)
Variación en los activos (aumento), o disminución		(907,262,124)	(335,989,284)
Valores Negociables		(91,251,191)	157,629,485.62
Créditos y avances de efectivo		(560,737,049)	(416,598,043)
Productos por cobrar		(22,150,108)	(445,275)
Otros activos		(233,123,776)	(76,575,452)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		517,435,843	1,136,253,469
Otras cuentas por pagar y provisiones		238,719,654	(10,890,171)
Otros pasivos		278,716,189	1,147,143,640
Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>1,487,881,653</u>	<u>1,451,001,183</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(3,854,831,749)	(3,774,759,652)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2,524,062,485	2,484,188,755
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(289,126,079)	(21,303,452)
Total Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1,619,895,343)</u>	<u>(1,311,874,349)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Aportes de capital recibidos en efectivo		160,197,500.00	<u>159,803,928</u>
Total Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		<u>160,197,500</u>	<u>159,803,928</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		28,183,810	298,930,762
Saldo al 31 de diciembre 2014			
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,915,187,898	1,616,257,136
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<u>1,943,371,708</u>	<u>1,915,187,898</u>



Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General



Jonathan Bermúdez Carballo
Contador



Vanessa Segura Ramírez
Auditora

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2014

(1) Entidad que reporta

ASSA Compañía de Seguros, S.A. (“La Compañía”) es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. La Compañía es propiedad total de ASSA Compañía Tenedora, S.A., quien a su vez es propiedad total de Grupo ASSA, S.A.

La principal actividad de la Compañía es la venta de seguros. La Compañía se inscribió en Costa Rica el 13 de enero de 2010, y posteriormente recibió la autorización para operar en el mercado de seguros el 13 de abril de 2010.

Las operaciones de seguros en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Seguros, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros 8653.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con un total de 70 empleados (64 empleados en el 2013).

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

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 27 de Enero de 2015.

Notas a los estados financieros

(b) *Base de medición*

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

(c) *Moneda funcional y de presentación*

La Compañía ha definido que el colón costarricense es su moneda funcional, la cual es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Los estados financieros están expresados en colones de Costa Rica.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡533.31 y ₡545.53 por US\$1,00 respectivamente (₡495,01 y ₡507,80 por US\$1,00, respectivamente en 2013).

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

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

Notas a los estados financieros

(a) *Moneda extranjera*

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

(b) *Clasificación de los contratos*

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

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

(c) *Reconocimiento y medición de los contratos*

Negocio de seguros general

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

Primas

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

Notas a los estados financieros

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, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

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

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

Notas a los estados financieros

Reaseguros

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

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

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

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

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

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

Costos de Adquisición

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

Notas a los estados financieros

Activos

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

Negocio de seguros de personas

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

Primas

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

Provisión para el negocio a largo plazo

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

Reclamos

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

Costos de Adquisición

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

Notas a los estados financieros

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

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

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

Notas a los estados financieros

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

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

Notas a los estados financieros

(e) Otras Cuentas por Cobrar

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

(f) Deterioro de Activos

Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

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

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido pero aún no identificado. Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar con características de riegos similares.

En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe de la pérdida incurrida, ajustada para el juicio de la Administración en cuanto a si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que el sugerido por las tendencias históricas.

Notas a los estados financieros

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 efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

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

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

Notas a los estados financieros

(g) Provisiones

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

(h) Otros Pasivos

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(i) Patrimonio

i. Reserva Legal

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

ii. Dividendos

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

iii. Transacciones con pagos basados en acciones

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

(j) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y medición

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

Notas a los estados financieros

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

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

ii. Depreciación

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

(k) Mejoras a la propiedad arrendada

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

(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.

Notas a los estados financieros

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

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

(m) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

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

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

Notas a los estados financieros

(ii) *Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(n) *Equivalentes de efectivo*

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

(o) *Reconocimiento de ingresos*

Ingresos por primas

Las primas suscritas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. Las primas emitidas se reconocen como ingresos y se ajustan al cierre de cada periodo por la provisión de prima no devengada, este registro produce que el efecto en resultados sea conforme el servicio es provisto. Los cargos anuales, y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren.

Ingresos por comisiones

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

Notas a los estados financieros

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.

(p) *Utilidad básica por acción*

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

(4) Partes relacionadas

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

<u>Saldos:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 1.680.148.571	1.498.380.956
Cuentas por cobrar	96.009.133	302.692.675
Depósitos de reaseguro	47.531.254	37.581.159
Total activos	¢ <u>1.823.688.957</u>	<u>2.492.628.341</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	¢ 388.378.208	4.608.048
Reaseguros por pagar	<u>1.018.064.791</u>	<u>348.813.252</u>
Total pasivos	¢ <u>1.406.442.999</u>	<u>1.007.394.851</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢ 572.341.735	456.793.324
Ingresos financieros	51.950.594	47.134.617
Participación en siniestros	749.235.591	872.787.196
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos	1.508.351.994	<u>1.377.382.984</u>
Total ingresos	¢ <u>2.881.879.915</u>	<u>2.754.098.121</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	¢ 6.680.895.793	6.706.510.161
Personal ejecutivo clave	<u>304.603.894</u>	<u>260.480.754</u>
Total gastos	¢ <u>6.985.499.687</u>	<u>6.966.990.915</u>

(5) Disponibilidades

Notas a los estados financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	¢ 9.912.925	1.817.525
Cuentas corrientes	1.933.458.783	1.913.370.373
	¢ <u>1.943.371.708</u>	<u>1.915.187.898</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones, se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 2.253.948.418	¢ 1.465.050.159
Amortizaciones	(6.546.274)	(741.525)
Ajuste por valuación de inversiones	38.734.809	(18.688.979)
Total Inversiones en instrumentos en el sector público no financiero	2.286.136.953	1.445.619.655
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	3.359.332.749	2.838.275.715
Amortizaciones	1.502.652	4.619.270
Ajuste por valuación de inversiones	17.725.072	11.311.637
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	3.378.560.472	2.854.206.622
Inversiones en fondos abiertos	286.660.271	175.413.489
Ajuste por valuación de inversiones	125.362	180.510
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	286.785.634	175.593.999
Productos por cobrar	49.614.525	27.464.417
Total Inversiones	¢ <u>6.001.097.584</u>	¢ <u>4.502.884.693</u>

Las inversiones mantenidas para negociar corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en colones administrados por bancos estatales del país. Las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en US dólares en bancos privados y estatales del país y bonos del Estado cuyas tasas de interés oscilan entre los 3,15% y los 5,50% en dólares (entre 3,68% y 5,50% en el 2013), y en colones entre los 7,15% y los 10,58%.

Notas a los estados financieros

(7) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

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

	2014	2013
Primas por cobrar	¢ 4.329.846.113	3.769.109.064
Otras cuentas por cobrar	28.309.082	15.975.055
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	953.216	-
Estimación por deterioro de cartera de créditos	(14.062.944)	(21.180.855)
	<u>¢ 4.345.045.467</u>	<u>3.763.903.264</u>

Primas por cobrar

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

	2014	2013
Primas por cobrar	¢ 3.821.427.724	3.410.972.337
Primas vencidas	508.418.389	358.136.727
Estimación para primas incobrables	(14.062.944)	(21.180.855)
	<u>¢ 4.315.783.169</u>	<u>3.747.928.209</u>

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

	2013	2012
Al día	¢ 3.821.427.724	2.845.508.203
De 1 a 30 días	259.835.665	270.605.050
De 31 a 60 días	130.178.838	69.819.814
Más de 60 días	118.403.886	166.577.954
	<u>¢ 4.329.846.113</u>	<u>3.352.511.021</u>

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	¢ 21.180.855	20.061.612
Más:		
Aumento de la estimación	(7.117.911)	1.119.243
	<u>¢ 14.062.944</u>	<u>21.180.855</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros**(8) Bienes muebles e inmuebles**

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

	Inmuebles	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Vehículos	Total
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2014	1.306.785.059	121.359.781	110.157.670	95.899.613	1.634.202.122
Adiciones	155.284.370	61.153.898	45.469.049	50.538.250	312.445.567
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	0
Ventas y disposiciones	-	(396.612)	-	(37.622.773)	(38.019.385)
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>1.462.069.429</u>	<u>182.117.067</u>	<u>155.626.719</u>	<u>108.815.090</u>	<u>1.908.628.304</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al 01 de enero de 2014	(99.784.194)	(36.071.789)	(62.250.945)	(30.891.730)	(228.998.658)
Depreciación del año	(24.516.799)	(15.713.815)	(26.115.687)	(10.663.627)	(77.009.928)
(Depreciación acumulada de la revaluación de edificios e instalaciones)	(3.580.836)	-	-	-	(3.580.836)
Venta y disposiciones	-	35.098	-	14.664.799	14.699.897
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>(127.881.829)</u>	<u>(51.750.506)</u>	<u>(88.366.632)</u>	<u>(26.890.558)</u>	<u>(294.889.525)</u>
Valor según libros					
Saldo al 01 de enero de 2014	1.207.000.865	85.287.992	47.906.725	65.007.883	1.405.203.464
Saldo al 31 de Diciembre 2014	<u>1.334.187.600</u>	<u>130.366.561</u>	<u>67.260.087</u>	<u>81.924.532</u>	<u>1.613.738.779</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2013	1.306.785.059	116.144.455	94.069.545	95.899.613	1.612.898.671
Adiciones	-	5.215.326	16.088.125	-	21.303.451
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Ventas y disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre 2013	<u>1.306.785.059</u>	<u>121.359.781</u>	<u>110.157.670</u>	<u>95.899.613</u>	<u>1.634.202.122</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al 01 de enero de 2013	(72.894.433)	(24.369.192)	(40.533.982)	(21.249.221)	(159.046.828)
Depreciación del año	(23.299.141)	(11.702.597)	(21.716.963)	(9.642.509)	(66.361.210)
(Depreciación acumulada de la revaluación de edificios e instalaciones)	(3.590.620)	-	-	-	(3.590.620)
Venta y disposiciones	-	0	-	0	0
Saldo al 31 de Diciembre 2013	<u>(99.784.194)</u>	<u>(36.071.789)</u>	<u>(62.250.945)</u>	<u>(30.891.730)</u>	<u>(228.998.658)</u>
Valor según libros					
Saldo al 01 de enero de 2013	1.233.890.626	91.775.263	53.535.563	74.650.392	1.453.851.843
Saldo al 31 de Diciembre 2013	<u>1.207.000.865</u>	<u>85.287.992</u>	<u>47.906.725</u>	<u>65.007.883</u>	<u>1.405.203.464</u>

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	¢ 321.419.131	208.068.984
Seguros de personas	<u>350.369</u>	<u>103.457</u>
Total por contratos de exceso de pérdida	321.769.500	208.172.441
Derechos de circulación	2.415.284	2.273.214
Otros gastos pagados por adelantado	<u>58.442.307</u>	<u>14.719.023</u>
	<u>¢ 382.627.091</u>	<u>225.164.678</u>

(10) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, 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>4.027.940</u>	<u>54.796.226</u>
Saldo final	80.121.468	76.093.528
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(22.786.993)	(11.478.437)
Adiciones	<u>(20.149.630)</u>	<u>(11.308.556)</u>
Saldo final	<u>(42.936.623)</u>	<u>(22.786.993)</u>
	<u>¢ 37.184.845</u>	<u>53.306.535</u>

Notas a los estados financieros

(11) Bienes diversos.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derechos en Instituciones Sociales y Gremiales	21.336.090	19.842.390
Adelanto compra de activos	<u>59.844.401</u>	<u>2.969.856</u>
Total	¢ <u>81.180.491</u>	¢ <u>22.812.246</u>

(12) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 75.923.109	71.346.312
Honorarios por seguros	532.319.727	379.021.416
Aguinaldo	5.962.052	5.636.190
Vacaciones	42.172.155	26.084.020
Impuestos por pagar	340.660.434	265.185.416
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	0	11.044.470
	¢ <u>997.037.477</u>	<u>758.317.824</u>

(13) Provisiones

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre ventas	¢ 462.331.484	400.394.745
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	154.309.293	133.738.043
Cesantía	45.661.490	42.560.561
Otras provisiones	<u>367.491.598</u>	<u>96.916.755</u>
	¢ <u>1.029.793.864</u>	<u>673.610.104</u>

Notas a los estados financieros

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

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

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

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

- Provisión de cobro y participación de utilidades: corresponde al importe provisionado a pagar a la administradora de las bases de datos de los contratos tipo autoexpedibles, adicionalmente el monto provisionado del reconocimiento que se realiza a las instituciones financieras al presentar un nivel bajo de siniestralidad en sus pólizas.
- Provisión sobre comisión de incendio: corresponde al importe de comisión que no pueda ser cobrado sobre las primas de incendio reaseguradas, debido a que el reasegurador baje el porcentaje de comisión de acuerdo al grado de siniestralidad de la región.
- Provisión sobre gastos varios: corresponde a la importe provisionado de gastos administrativos como servicios actuariales, legales, auditoría de acuerdo con
- los respectivos contratos.

Notas a los estados financieros

(14) Pasivos sobre contratos de seguros

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

	2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 6.536.524.726	(5.590.931.026)	945.593.700
Seguros de personas	635.443.951	(40.589.849)	594.854.102
Provisión para reclamos en trámite			
Seguros generales	3.368.665.077	(3.032.452.461)	336.212.616
Seguros de personas	40.568.794	(8.814.133)	31.754.661
Total Provisiones técnicas	¢ <u>10.581.202.548</u>	<u>(8.672.787.469)</u>	<u>1.908.415.079</u>

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

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

Notas a los estados financieros

(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. 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>
Gasto del impuesto esperado sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ 226.130.855	27.363.131
Más:		
Gastos no deducibles	126.386.451	23.312.357
Menos:		
Ingresos no gravables	(186.544.653)	(48.017.545)
Gastos deducibles - amortización de gastos preoperativos	<u>145.261.341</u>	<u>(3.000.000)</u>
Total Gastos no gravables e Ingresos no deducibles, más gastos preoperativos	<u>(205.419.543)</u>	<u>(27.705.188)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u><u>20.711.312</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo que su base imponible es igual a cero. Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente

Notas a los estados financieros

en el futuro. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

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

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

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

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

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	¢ 300.357.233	310.027.285
Más:		
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	(145.261.341)	(3.000.000)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	8.122.484	(155.096)
Efecto otras provisiones	<u>100.374.642</u>	<u>(6.514.956)</u>
	<u>¢ 263.593.018</u>	<u>300.357.233</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
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por depreciación de la revaluación de inmuebles	<u>(1.032.023)</u>	<u>(1.032.023)</u>
	<u>¢ 39.775.885</u>	<u>40.807.908</u>

(16) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 2.713.665.908	3.095.153.573
Obligaciones con asegurados	484.479.063	360.789.725
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado	<u>374.659.439</u>	<u>194.328.683</u>
	<u>¢ 3.572.804.409</u>	<u>3.650.271.981</u>

Notas a los estados financieros

(17) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

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

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

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

Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la reserva es por ¢48.789.489 (¢12.136.579 en el 2013).

Ajustes al patrimonio

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

	2014	2013
Revaluación de activos	¢ 100.034.558	100.034.558
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	56.585.245	(7.196.832)
	<u>¢ 156.619.803</u>	<u>92.837.726</u>

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

Notas a los estados financieros

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.

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

(19) Utilidad básica por acción

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	¢ 733.058.206	82.572.406
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10.563.098</u>	<u>10.492.515</u>
	¢ <u>69,40</u>	<u>7,87</u>

(20) Ingresos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre, 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	¢ 21.438.125.005	18.765.247.785
Comisiones ganadas	2.545.675.761	2.376.234.365

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

Notas a los estados financieros

Siniestros y gastos recuperados	1.807.178.324	1.939.718.129
	¢ <u>25.790.979.090</u>	<u>23.081.200.279</u>

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

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóviles	¢ 1.583.511.498	1.294.856.645
Vehículos marítimos	17.614.908	9.585.256
Mercancías transportadas	623.858.138	600.839.972
Incendio y líneas aliadas	6.045.195.283	4.982.121.316
Otros daños a los bienes	9.830.689.258	9.688.947.344
Responsabilidad civil	1.455.288.686	811.754.371
Caución	110.147.704	132.566.671
Crédito	7.073.910	1.024.368
Ramo personales	1.764.745.620	1.243.551.843
Total Primas Netas Emitidas	¢ <u>21.438.125.005</u>	<u>18.765.247.785</u>

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

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóviles	¢ 571.776.907	528.158.830
Vehículos marítimos	7.689.896	4.721.057
Mercancías transportadas	147.345.374	142.916.122
Incendio y líneas aliadas	798.211.172	775.172.962
Otros daños a los bienes	595.876.903	614.850.981
Responsabilidad civil	245.659.751	139.346.902
Caución	18.352.177	19.573.754
Ramo personales	102.450.064	61.338.686
Participación en venta neta de salvamentos	58.313.518	90.155.071
Total Comisiones Ganadas	¢ <u>2.545.675.761</u>	<u>2.376.234.365</u>

Notas a los estados financieros

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

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóviles	¢ 757.954.857	669.366.207
Mercancías transportadas	69.623.992	153.673.669
Incendio y líneas aliadas	476.130.245	672.029.662
Otros daños a los bienes	85.186.783	198.929.276
Responsabilidad civil	295.464.833	132.177.669
Caución	93.070.580	98.151.487
Ramo personales	29.747.034	15.390.160
Total Siniestros Recuperados	¢ <u>1.807.178.324</u>	<u>1.939.718.129</u>

(21) Gastos por operaciones de seguros

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

	2014	2013
Siniestros Incurridos	¢ 3.071.082.942	3.231.642.302
Comisiones por colocación de seguros	1.558.653.266	1.150.778.232
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	16.155.625.135	15.563.573.093
	¢ <u>20.785.361.343</u>	<u>19.945.993.627</u>

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

<u>Ramo</u>	2014	2013
Automóviles	¢ 1.191.693.724	1.048.355.070
Mercancías transportadas	75.065.999	181.413.723
Incendio y líneas aliadas	503.108.651	734.343.688
Otros daños a los bienes	743.442.751	787.665.716
Responsabilidad civil	331.440.174	147.075.182
Crédito	22.334.094	-
Caución	93.604.543	103.770.451
Ramo personales	110.393.007	229.018.472
Total Siniestros Pagados	¢ <u>3.071.082.942</u>	<u>3.231.642.302</u>

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre, las comisiones por colocación de seguros por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóviles	¢ 193.481.981	180.542.826
Vehículos marítimos	1.761.490	865.629
Mercancías transportadas	105.391.451	67.451.449
Incendio y líneas aliadas	509.742.640	402.927.720
Otros daños a los bienes	581.333.658	364.989.512
Responsabilidad civil	103.611.996	58.766.105
Crédito	1.485.523	
Caución	12.500.830	12.153.562
Ramo personales	64.344.775	8.618.976
Rever. Comis. extornadas de ejercicios anteriores	(49.303.191)	(10.340.176)
Participación en salvamentos	34.302.112	64.802.629
Total Comisiones Pagadas	¢ <u>1.558.653.266</u>	<u>1.150.778.232</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Automóviles	¢ 995.246.563	879.074.635
Vehículos marítimos	11.810.447	7214392,96
Mercancías transportadas	538.061.887	550179748,6
Incendio y líneas aliadas	5.777.368.929	4.838.362.796
Otros daños a los bienes	7.013.674.739	8.105.840.650
Responsabilidad civil	1.249.784.289	668.923.214
Caución	84.285.084	118.324.753
Ramo personales	485.393.197	395.652.904
Total Primas Cedidas	¢ <u>16.155.625.135</u>	<u>15.563.573.093</u>

Notas a los estados financieros

(22) Ingresos financieros

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por inversiones	¢ 239.274.080	160.058.484
Intereses por disponibilidades	62.797.251	68.845.158
Otros ingresos financieros	<u>8.328.837</u>	<u>3.962.953</u>
Total	¢ <u>310.400.168</u>	<u>230.866.595</u>

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

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

Notas a los estados financieros

(24) Ingresos operativos diversos

Al 31 de diciembre, 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	54.352.386
Recuperación de impuesto de bomberos	639.867.061	614.133.917
Otros ingresos	119.704.976	220.043
	<u>¢ 761.836.736</u>	<u>668.706.346</u>

(25) Gastos operativos diversos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por servicios de cobranza	¢ 1.385.033.417	884.882.434
Comisiones por servicios	17.251.060	17.642.446
Gasto por impuesto a los bomberos	876.269.035	747.469.488
Impuestos	35.072.762	23.364.378
Otros gastos operativos	226.712.365	27.113.144
	<u>¢ 2.540.338.639</u>	<u>1.700.471.890</u>

(26) Gastos administrativos:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	¢ 1.454.441.492	1.225.263.575
Gastos por servicios externos	238.165.908	175.616.374
Gastos de movilidad y comunicaciones	114.589.330	108.150.792
Gastos de infraestructura	137.122.298	117.813.964
Gastos generales	167.782.380	156.736.019
	<u>¢ 2.112.101.408</u>	<u>1.783.580.724</u>

Notas a los estados financieros

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

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

(27) Ajuste a las provisiones técnicas:

Al 31 de Diciembre, el gasto por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

	2014	2013
<u>Ramo</u>		
Automóviles	406.084.644	225.697.081
Caución	18.684.869	17.203.833
Incendio y líneas aliadas	124.011.387	133.033.906
Mercancías transportadas	28.072.084	59.795.434
Otros daños a los bienes	1.169.722.513	228.288.204
Responsabilidad civil	99.026.672	106.087.020
Vehículos marítimos	3.545.426	1.167.642
Seguros personales	645.084.558	525.154.113
	<u>2.494.232.152</u>	<u>1.296.427.235</u>

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre, el Ingreso por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ramo</u>		
Automóviles	247.032.464	143.469.562
Caución	12.142.092	11.512.815
Incendio y líneas aliadas	74.651.521	103.052.519
Mercancías transportadas	4.967.360	56.636.086
Otros daños a los bienes	796.494.425	102.882.193
Responsabilidad civil	67.656.038	81.532.377
Vehículos marítimos	1.711.640	664.477
Seguros personales	<u>330.007.156</u>	<u>324.053.416</u>
	<u><u>1.534.662.697</u></u>	<u><u>823.803.444</u></u>

(28) Cuentas de orden

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 7.237.941.734.282	5.781.214.234.215
Reaseguro cedido	<u>(6.401.892.128.911)</u>	<u>(5.145.678.987.625)</u>
	<u>¢ 836.049.605.371</u>	<u>635.535.246.590</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 31 de diciembre de 2014, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.049.330.000 (a un valor de ¢864.19 cada UD y a un tipo de cambio de ¢533.31 por US\$1,00).

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

Suficiencia Patrimonial:

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

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

Notas a los estados financieros

- 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 cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-5 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Sin embargo, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia definiría las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-5 antes del 31 de diciembre de 2011. No obstante, a la fecha indicada no ha

Notas a los estados financieros

habido pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Seguros por lo tanto hasta tanto no se emitan las referidas bases técnicas las entidades deberán cumplir con el siguiente requerimiento de capital por riesgo catastrófico por eventos naturales, el cual se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio (8%) menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de pérdida vigentes. Si el RCS Cat <0, no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 31 de diciembre de 2014, 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.

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

Notas a los estados financieros

y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas de entrenamiento y administración y procedimientos, tiene la finalidad de desarrollar un ambiente constructivo de control y disciplina en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de la Compañía con las políticas y procedimientos de administración de riesgo con relación a los riesgos que enfrenta.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar asegurados y coaseguros.

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

	2014	2013
Disponibilidades	¢ 1.943.371.708	1.915.187.898
Inversiones	6.001.097.584	4.475.420.276
Primas por cobrar	4.329.846.113	3.769.109.064
	¢ <u>12.274.315.405</u>	<u>10.159.717.238</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.

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

	2014	2013
Al día	¢ 3.821.427.724	3.410.972.423
De 1 a 30 días	259.835.665	178.159.213
De 31 a 60 días	130.178.838	39.810.952
Más de 60 días	118.403.886	140.166.476
	¢ <u>4.329.846.113</u>	<u>3.769.109.064</u>

Inversiones financieras

Notas a los estados financieros

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.

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

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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.

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

(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

Notas a los estados financieros

moneda funcional correspondiente a la entidad, principalmente el dólar estadounidense (US\$).

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	3.489.166	3.446.462
Inversiones en instrumentos financieros		10.897.008	9.038.208
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		<u>5.679.662</u>	<u>6.612.952</u>
Subtotal		<u>20.065.836</u>	<u>19.097.622</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(495.310)	(931.093)
Obligaciones con reaseguradoras		(4.876.321)	(6.708.424)
Obligaciones con asegurados		(813.488)	(575.748)
Ingresos diferidos		<u>(131.137)</u>	<u>(38.889)</u>
Subtotal		<u>(6.185.119)</u>	<u>(8.254.153)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>13.880.717</u>	<u>10.843.469</u>

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de diciembre de 2013, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento o disminución en el gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2014, de ¢277.614.340 (¢216.869.380 en el 2013). La probabilidad de que el tipo de cambio baje depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Notas a los estados financieros

Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡5.639.282.726 (₡4.461.564.045 en el 2013). Su VER máximo al 31 de diciembre de 2014 es ₡46.917.272 (₡55.350.403 en el 2013) de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas en los procesos de la Compañía, personal, tecnología e infraestructura, y factores externos que no sean de crédito, de mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y generalmente aceptados por normas de comportamiento corporativo. El riesgo operacional se deriva de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es la gestión de riesgo operacional a fin de equilibrar la evitación de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con costos de eficiencia general y evitar los procedimientos de control que restringen la iniciativa y la creatividad.

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.

Notas a los estados financieros

- ✓ Mitigación del riesgo.

(e) *Administración de Capital*

La política de la Compañía es la de mantener una base sólida de capital como resultado de las actividades de operación. La Junta Directiva también supervisa el nivel de los dividendos a los accionistas.

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de pasivos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

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

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

(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

Notas a los estados financieros

son reflejados en las utilidades. El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

Estrategia de reaseguro

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

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

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

Términos y condiciones de los contratos de seguro

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

Naturaleza del riesgo cubierto

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

Estrategia de suscripción

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

Esta estrategia se ejecuta a través de autorizaciones de suscripción detalladas que indican los límites que se pueden emitir por tamaño de línea, clase de negocio, territorio e industria a fin de obligar la selección apropiada del riesgo dentro de la cartera. Todos los contratos que no son de vida individual son anuales por naturaleza

Notas a los estados financieros

y se tiene el derecho de rechazar la renovación o de cambiar los términos y condiciones del contrato al momento de la renovación.

Administración de los riesgos

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

negativamente una gran proporción de los riesgos de propiedades en una porción geográfica particular de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

oportunidad y severidad de los reclamos cubiertos por los contratos. La Compañía también está expuesta al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguro y de inversión.

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

Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

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

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

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

Riesgo de reaseguro

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

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).