

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

Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2012

(con cifras correspondientes por el período del
31 de diciembre de 2011)



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

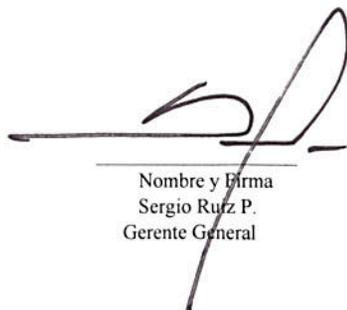
Notas a los estados financieros

Índice del contenido

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE 2012
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Setiembre 2012	Diciembre 2011		Nota	Setiembre 2012	Diciembre 2011
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES		2,650,980,159	1,947,520,671	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1,120,067,070	871,761,000.00
Efectivo	5	822,420	482,675	Cuentas y comisiones por pagar diversas	14	732,772,383	509,973,859
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	5	2,650,157,739	1,947,037,996	Provisiones	15	345,196,751	318,915,187
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		3,654,376,746	2,975,245,209	Impuestos sobre la renta diferido	17	42,097,936	42,871,954
Inversiones disponibles para la venta	6	3,615,011,071	2,955,823,734	PROVISIONES TÉCNICAS	16	6,811,480,252	3,483,575,377
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	6	39,365,675	19,421,475	Provisiones para primas no devengadas, no vida		3,751,904,568	2,576,760,689
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		2,393,986,292	2,462,839,338	Provisiones para primas no devengadas, vida		159,973,832	1,644,021
Primas por cobrar	7	2,045,366,633	2,134,839,996	Provisión para Siniestros, no vida		2,886,548,881	905,170,667
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	17	358,316,817	330,310,522	Provisión para Siniestros, vida		13,052,971	
Otras cuentas por cobrar	7	1,700,216	3,840,277	SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS		2,499,353,634	1,715,004,848
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	7	(11,397,374)	(6,151,457)	Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	18	2,499,353,634	1,715,004,848
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS		6,263,877,601	3,256,031,357	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS		319,233,389	383,326,846
Primas no consumidas, no vida	16	3,437,167,910	2,390,473,657	Obligaciones con asegurados	18	319,233,389	383,326,846
Prestaciones, no vida	16	2,781,356,053	863,913,679	OTROS PASIVOS	18	143,571,301	-
Primas no consumidas, vida	16	33,664,483	1,644,021	Ingresos diferidos		143,571,301	-
Prestaciones, vida		11,689,155	-	TOTAL PASIVO		10,893,705,646	6,453,668,071
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	1,389,219,648	1,412,871,774	PATRIMONIO			
Equipos y mobiliario		104,575,237	95,254,363	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		7,099,189,920	7,099,189,920
Equipos de computación		91,328,722	78,539,456	Capital pagado	19	7,099,189,920	7,099,189,920
Vehículos		95,899,613	95,899,613	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		7,650,664	5,033,630
Edificios e instalaciones		1,210,322,658	1,210,322,658	Aportes para incrementos de capital		-	-
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(112,906,582)	(67,144,316)	Otras Contribuciones no capitalizables	20	7,650,664	5,033,630
OTROS ACTIVOS		166,185,039	134,810,558	AJUSTES AL PATRIMONIO	19 y 17	74,222,079	94,644,510
Gastos pagados por anticipado	9	67,818,533	48,856,060	Ajustes al valor de los activos		74,222,079	94,644,510
Cargos diferidos	10	66,621,736	68,066,036	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,462,680,225)	(1,292,825,028)
Bienes diversos	11	23,454,108	3,869,142	Perdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1,462,680,225)	(1,292,825,028)
Activos intangibles	12	8,197,102	11,901,903	RESULTADO DEL PERÍODO		(73,200,569)	(170,392,196)
Otros activos restringidos	11	93,560	2,117,417	Utilidad del Periodo		(73,200,569)	(170,392,196)
PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS		20,262,030		TOTAL PATRIMONIO		5,645,181,869	5,735,650,836
Participaciones en el capital de otra empresas del país	13	20,262,030					
TOTAL ACTIVO		16,538,887,515	12,189,318,907	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16,538,887,515	12,189,318,907


Nombre y Firma
Sergio Ruiz P.
Gerente General


Nombre y Firma
Jonathan Bermúdez C.
Contador


Nombre y Firma
Vanessa Segura
Auditora Interna

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 30 de Setiembre 2012

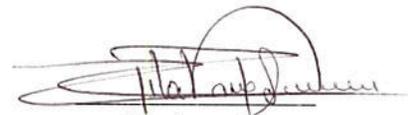
(Cifras en colones exactos)

	Nota	Setiembre 2012	Setiembre 2011
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	22	12,760,658,025	6,291,626,708
INGRESOS POR PRIMAS		10,356,089,205	5,496,946,865
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		9,709,122,858	5,496,347,759
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		646,966,347	599,106
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1,471,180,197	733,539,536
Comisiones y participaciones, no vida		1,398,747,765	733,276,137
Comisiones y participaciones, vida		47,237,932	263,399
Participación en venta neta de salvamentos		25,194,500	-
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		933,388,623	61,140,307
Siniestros y gastos recuperados, no vida		929,085,865	61,140,307
Siniestros y gastos recuperados, vida		4,302,758	-
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	23	11,066,967,721	5,456,391,460
GASTOS POR PRESTACIONES		1,131,445,029	73,801,904
Prestaciones pagadas, no vida		1,088,096,211	72,690,640
Prestaciones pagadas, vida		43,348,818	1,111,264
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		504,443,274	142,777,980
Comisiones pagadas, no vida		475,155,321	142,777,980
Comisiones pagadas, vida		9,184,753	-
Participación en salvamentos		20,103,200	-
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		9,431,079,418	5,239,811,576
Primas cedidas, no vida		9,128,968,006	5,239,332,668
Primas cedidas, vida		302,111,412	478,908
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,693,690,304	835,235,248
INGRESOS FINANCIEROS		426,950,223	357,858,834
Ingresos financieros por disponibilidades	24	26,221,842	10,234,511
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	24	91,132,256	52,587,433
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	25	307,341,683	294,968,650
Otros ingresos financieros	24	2,254,442	68,240
GASTOS FINANCIEROS	25	395,065,700	315,423,427
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		394,734,079	315,372,478
Otros gastos financieros		331,621	50,949

UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,725,574,827	877,670,655
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	26	441,155,943	258,087,143
Ingresos por bienes realizables			3,242,296
Otros ingresos operativos		441,155,943	254,844,847
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		5,245,917	20,137,287
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	5,245,917	2,166,621
Gasto por estimación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros		-	
Gasto por deterioro de inversiones en propiedades		-	
Impuestos sobre la renta diferido	17	-	17,970,666
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	27	872,171,263	397,848,213
Comisiones por servicios		350,088,584	120,566,949
Gastos por bienes realizables		358,554	4,098,295
Otros gastos operativos		521,724,125	273,182,969
GASTOS DE ADMINISTRACION	28	1,038,068,497	869,529,113
Gastos de personal		681,496,098	475,238,291
Gastos por servicios externos		60,368,293	77,049,852
Gastos de movilidad y comunicaciones		63,570,354	53,148,328
Gastos de infraestructura		101,554,505	157,545,236
Gastos generales		131,079,247	106,547,406
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		251,245,093	(151,756,815)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		251,436,162	-
Ajustes a las provisiones técnicas	16	251,436,162	-
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		575,881,824	74,620,413
Ajustes a las provisiones técnicas	16	575,881,824	74,620,413
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		(73,200,569)	(226,377,228)


Nombre y firma
Sergio Ruiz P.
Gerente General


Nombre y Firma
Jonathan Bermúdez C.
Contador


Nombre y firma
Vanessa Segura
Auditora Interna

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero 2012 al 30 Setiembre 2012
 (En colones sin centimos)

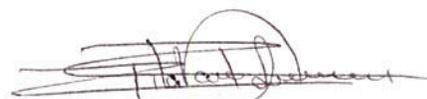
	Nota	Setiembre 2012	Setiembre 2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		(73,200,569)	(226,377,228)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		146,262,808	68,039,100
inmuebles, mobiliario y equipo.			855,956
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		87,392,396	20,403,828
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		5,245,917	2,166,621
Depreciaciones y amortizaciones		53,624,495	44,612,695
Variación en los activos (aumento), o disminución		(3,124,634,451)	1,052,159,760
Créditos y avances de efectivo		91,613,424	970,247,523
Productos por cobrar		(19,944,200)	27,632,975
Otros activos		(3,196,303,675)	54,279,262
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		4,440,037,575	(161,286,196)
Otras cuentas por pagar y provisiones		969,335,417	(75,348,895)
Otros pasivos		3,470,702,158	(85,937,301)
Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		1,388,465,363	732,535,437
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(659,187,337)	-
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(25,818,538)	(1,113,021,814)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo			34,477,484
Totla Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(685,005,875)	(1,078,544,330)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		703,459,488	(346,008,894)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,947,520,671	2,889,467,968
Efectivo y equivalentes al final del año	5	2,650,980,159	2,543,459,074



Nombre y firma
 Sergio Ruiz P.
 Gerente General



Nombre y Firma
 Jonathan Bermúdez C.
 Contador

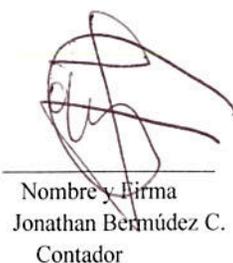


Nombre y firma
 Vanessa Segura
 Auditora Interna

ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero 2012 al 30 de Setiembre de 2012
(En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del periodo	Total
Resultado al 31 de Diciembre 2011					(1,463,217,223)	(1,463,217,223)
Dividendos por periodo 0						
Emisión de acciones		7,099,189,920				7,099,189,920
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta				(48,262,004)		(48,262,004)
Superávit por revaluación de otros activos				142,906,512		142,906,512
Otros			5,033,630			5,033,630
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>7,099,189,920</u>	<u>5,033,630</u>	<u>94,644,508</u>	<u>(1,463,217,223)</u>	<u>5,735,650,835</u>
Saldo al 1 de enero del 2012		7,099,189,920	5,033,630	94,644,508	(1,463,217,223)	5,735,650,835
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				(20,422,429)		(20,422,429)
Otros			2,617,034		536,998	3,154,032
Resultado al 30 de junio 2012					(73,200,569)	(73,200,569)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo neto						
Saldo al 30 de junio 2012		<u>7,099,189,920</u>	<u>7,650,664</u>	<u>74,222,079</u>	<u>(1,535,880,794)</u>	<u>5,645,181,869</u>


Nombre y firma
Sergio Ruiz P.
Gerente General


Nombre y firma
Jonathan Bermúdez C.
Contador


Nombre y firma
Vanessa Segura
Auditora Interna

Notas a los estados financieros

(1) Entidad que reporta

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

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

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el ofiCentro empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 30 de Setiembre de 2012, la Compañía cuenta con un total de 45 empleados (37 empleados en el 2011).

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 administración el 26 de Octubre de 2012.

(b) Base de Medición

Notas a los estados financieros

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 30 de Setiembre de 2012, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢492.42 y ¢503.31 por US\$1,00 respectivamente (¢505,35 y ¢518,33 por US\$1,00, respectivamente 2011).

(d) Uso de Estimaciones y Supuestos

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

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

Notas a los estados financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

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

(a) Moneda Extranjera

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

(b) Clasificación de los Contratos

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

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

(c) Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de seguros general

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

Notas a los estados financieros

Primas

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

Provisión para primas no devengadas

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

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

Reclamos

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

Reaseguros

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

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.

Notas a los estados financieros

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

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

Costos de adquisición

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

Activos

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

Negocio de seguros de personas

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

Primas

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

Provisión para el negocio a largo plazo

Las provisiones para los beneficios futuros de pólizas son generalmente calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han

Notas a los estados financieros

sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés.

Reclamos

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

Costos de adquisición

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

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

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

(d) Inversión en Valores

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

- *Valores Disponibles para la Venta*

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

Notas a los estados financieros

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 Mantenedos hasta su Vencimiento*

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

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

- *Inversiones Mantenedas para Negociar*

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

- *Instrumentos Derivados*

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

(e) Otras Cuentas por Cobrar

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

(f) Deterioro de Activos

Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados y se reflejan en una cuenta de estimación por deterioro de primas por cobrar. El interés en el deterioro del activo continúa siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de resultados.

Activos no financieros

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

(g) Provisiones

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

(h) Otros Pasivos

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(i) Patrimonio

Notas a los estados financieros

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

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. En inmueble se presenta a su costo revaluado.

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

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

ii. Depreciación

Notas a los estados financieros

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 estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida Útil</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Software	3 años
Vehículos	10 años
Edificio	50 años

(k) Mejoras a la propiedad arrendada

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

(l) Impuesto sobre la Renta

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

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

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) Vacaciones y Aguinaldo.

El Código de Trabajo costarricense establece el reconocimiento de un pago adicional a los empleados en el mes de diciembre, que corresponde a una doceava parte de los salarios devengados del trabajador durante el periodo del 1 de diciembre de 2011 al 30 de noviembre de 2012. Además, por cada 50 semanas de trabajo continuo se le debe otorgar 2 semanas de vacaciones pagadas a cada trabajador. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula mensualmente como un 8,33% de aguinaldo y un 4,16% de vacaciones sobre los salarios devengados de cada trabajador.

(n) Prestaciones legales

En febrero del 2000 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones del Código de Trabajo. La Compañía establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada, por lo tanto la Compañía no registra provisión alguna por este concepto.

(o) Equivalentes de Efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos

Notas a los estados financieros

originales de dos meses y excluyendo aquellos que garantizan compromisos.

(p) Reconocimiento de Ingresos

Ingresos por primas

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

Ingresos por comisiones

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

Ingresos por inversiones

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

(q) Pagos de Arrendamiento

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

(r) Utilidad básica por acción

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

Notas a los estados financieros

(4) Partes Relacionadas

Al 30 de Setiembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.559.768.562	1.416.629.101
Cuentas por cobrar	136.934.473	
Provisiones Técnicas Participación del Reaseguro	703.989.755	
Depósitos de contratos	6.743.815	
Total activos	¢ <u>2.407.436.605</u>	¢ <u>1.416.629.101</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	151.041.912	141.918.451
Reaseguros por pagar	-	362.154.024
Provisiones Técnicas	703.989.755	-
Total pasivos	¢ <u>855.031.667</u>	¢ <u>504.072.475</u>
	<u>Transacciones</u>	
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	248.339.661	6.492.553
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos	1.225.771.305	349.356.947
Participación en siniestros	424.518.703	38.491.253
Ingresos financieros	25.493.993	33.352.186
Total ingresos	¢ <u>1.924.123.662</u>	¢ <u>427.692.939</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	4.183.286.391	1.919.763.303
Personal ejecutivo clave	135.727.273	46.443.000
Total gastos	¢ <u>4.319.013.664</u>	¢ <u>1.966.206.303</u>

Notas a los estados financieros

(5) Disponibilidades

Al 30 de Setiembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Menuda	822.420	482.675
Cuentas corrientes	<u>2.650.157.739</u>	<u>1.947.037.996</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 2.650.980.159</u>	<u>¢ 1.947.520.671</u>

(6) Inversiones Disponibles para la Venta

Al 30 de Setiembre, las inversiones disponibles para la venta, se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Certificados de inversión a plazo fijo con vencimientos menores a un año.	<u>¢ 2.141.734.616</u>	<u>¢ 1.945.597.500</u>
Títulos de Gobierno con vencimientos entre el 2014 y el 2020.	1.510.151.425	1.017.926.302
Ajuste por valoración de las inversiones	(36.874.970)	(7.700.068)
Productos por cobrar	<u>39.365.675</u>	<u>19.421.475</u>
Total inversiones	<u>¢ 3.654.376.746</u>	<u>¢ 2.975.245.209</u>

Las inversiones 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 2,17% y los 5,50% (entre 2,17% y 5,50% en el 2011).

Notas a los estados financieros

(7) Cuentas por cobrar, netas

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

Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro y otras:

Poseedores de contratos	2.045.366.633	2.134.839.996
Provisión para primas incobrables	(11.397.374)	(6.151.457)
Asegurados, netos	¢ <u>2.033.969.260</u>	¢ <u>2.128.688.539</u>
Otras cuentas por cobrar a empleados	<u>1.700.216</u>	<u>3.840.277</u>
Total otras cuentas por cobrar	¢ <u>1.700.216</u>	¢ <u>3.840.277</u>
Total Cuentas por cobrar	¢ <u>2.035.669.475</u>	¢ <u>2.132.528.816</u>

Al 30 de Setiembre el detalle del movimiento de la estimación para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	¢ 6.151.457	¢ -
Más:		
Aumento (disminución) en la estimación	<u>5.245.917</u>	<u>6,151,457</u>
Saldo al 30 de Setiembre 2012	¢ <u>11.397.374</u>	¢ <u>6,151,457</u>

Notas a los estados financieros

(8) Bienes Muebles e Inmuebles

Al 30 de Setiembre de 2011, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2011	90.892.819	64.767.073	-	103.779.111	259.439.003
Adiciones	6.961.043	13.772.383	1.062.146.200	29.107.823	1.111.987.449
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	148.176.458	-	148.176.458
Ventas y disposiciones	<u>(2.599.499)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36.987.321)</u>	<u>(39.586.820)</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2011	95.254.363	78.539.456	1.210.322.658	95.899.613	1.480.016.090
Saldo al 01 de enero de 2011	95.254.363	78.539.456	1.210.322.658	95.899.613	1.480.016.090
Adiciones	9.688.894.34	13.902.116	-	-	23.591.010
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Ventas y disposiciones	<u>(368.020)</u>	<u>(1.112.851)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.480.871)</u>
Saldo al 30 de Setiembre 2012	104.575.237	91.328.721	1.210.322.658	95.899.613	1.502.126.229

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

Notas a los estados financieros

Depreciación y amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2011	(6.118.838)	(8.064.683)	-	(5.666.109)	(19.849.629)
Gasto por depreciación del año	(8.857.502)	(14.522.102)	(12.809.941)	(10.073.184)	(46.262.730)
Depreciación revaluación de edificios e instalaciones			(5.269.946)		(5.269.946)
Venta y disposición	236.563	-	-	4.001.426	4.237.989
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(14.739.777)</u>	<u>(22.586.785)</u>	<u>(18.079.887)</u>	<u>(11.737.867)</u>	<u>(67.144.316)</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	(14.739.777)	(22.586.785)	(18.079.887)	(11.737.867)	(67.144.316)
Depreciación del año	(7.085.532)	(13.501.460)	(15.903.173)	(7.179.370)	(43.669.534)
Depreciación revaluación de edificios e instalaciones	-	-	(2.578.330)	-	(2.578.330)
Venta y disposiciones	97.474	388.124	-	-	485.598
Saldo al 30 de Setiembre 2012	<u>(21.727.835)</u>	<u>(35.700.121)</u>	<u>(36.561.390)</u>	<u>(18.917.236)</u>	<u>(112.906.582)</u>
Valor según libros					
Al 01 de enero de 2011	84.773.982	56.702.391	-	98.113.002	239.589.374
Saldo al 31 de Diciembre 2011	<u>80.514.586</u>	<u>55.952.671</u>	<u>1.192.242.771</u>	<u>84.161.746</u>	<u>1.412.871.774</u>
Al 01 de enero de 2011	80.514.586	55.952.671	1.192.242.771	84.161.746	1.412.871.774
Saldo al 30 de Setiembre 2012	<u>82.847.403</u>	<u>55.628.600</u>	<u>1.173.761.267</u>	<u>76.982.377</u>	<u>1.389.219.648</u>

Notas a los estados financieros

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Al 30 de Setiembre, los gastos pagados por anticipado se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:		
Seguros generales	¢ 53.555.883	¢ 40.413.496
Seguros de personas	<u>984.840</u>	<u>5.659.920</u>
Total por contratos de exceso de pérdida	54.540.723	46.073.416
Derechos de circulación	695.661	2.782.644
Otros Gastos Pagados por adelantado	<u>12.582.150</u>	-
Total Gastos pagados por adelantado	<u>¢ 67.818.533</u>	<u>¢ 48.856.060</u>

(10) Cargos Diferidos:

Al 30 de Setiembre, los cargos diferidos corresponden a la mejoras al edificio y se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:		
Saldo inicial	¢ 96.462.401	96.462.401
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>96.462.401</u>	<u>96.462.401</u>
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(28.396.365)	(17.310.376)
Amortización del año	<u>(1.444.302)</u>	<u>(11.085.989)</u>
Saldo final	<u>(29.840.666)</u>	<u>(28.396.365)</u>
Valor en libros	<u>¢ ₡66.621.736</u>	<u>68.066.036</u>

Notas a los estados financieros

(11) Bienes Diversos:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adelanto compra de mobiliario	23.454.108	3.869.142
Depósitos en garantía alquileres	<u>93.560</u>	<u>2.117.417</u>
Total	¢ <u><u>23.547.668</u></u>	¢ <u><u>5.986.559</u></u>

(12) Al 30 de Setiembre de 2012, el movimiento del activo intangible (software y licencias), se detalla como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:		
Saldo inicial	¢ 15.400.076	¢ 4.753.855
Adiciones	<u>2.227.527.23</u>	<u>10.646.221</u>
Saldo final	<u>17.627.603</u>	<u>15.400.076</u>
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(3.498.173)	(744.208)
Amortización del año	<u>(5.932.328)</u>	<u>(2.753.966)</u>
Saldo final	<u>(9.430.502)</u>	<u>(3.498.173)</u>
Valor en libros	¢ <u><u>8.197.102</u></u>	¢ <u><u>11.901.903</u></u>

Notas a los estados financieros

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

Al 30 de Setiembre la compañía posee acciones de dos clubes sociales para la atención a sus clientes. Las cuales se detallan de la siguiente manera:

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

(14) Cuentas y Comisiones por Pagar Diversas

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 226.604.716	¢ 179.774.577
Honorarios por seguros	208.834.421	133.341.335
Aguinaldo	37.184.662	3.582.818
Vacaciones	11.104.584	7.534.667
Impuestos por pagar	238.377.317	174.793.692
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	10.666.684	10.946.771
	¢ <u>732.772.383</u>	¢ <u>509.973.859</u>

(15) Provisiones

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre ventas	¢ 212.962.288	¢ 221.604.306
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	72.557.331	75.871.675
Cesantía	40.112.272	21.439.206
Otras Provisiones	19.564.860	-
Total	¢ <u>345.196.751</u>	¢ <u>318.915.187</u>

Notas a los estados financieros

(16) Pasivos sobre Contratos de Seguros

Al 30 de Setiembre de 2011, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2012	2012	
	Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas Seguros Generales	¢ 3.751.904.567	(3.437.167.911)	314.736.656
Primas no devengadas Seguros Personales	159.973.832	(33.664.483)	126.309.350
	<u>3.911.878.399</u>	<u>(3.470.832.393)</u>	<u>441.046.006</u>
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	2.886.548.881	(2.781.356.053)	105.192.828
Seguros de personas	13.052.971	(11.689.155)	1.363.816
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>2.899.601.852</u>	<u>(2.793.045.208)</u>	<u>106.556.645</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	¢ <u>6.811.480.252</u>	<u>(6.263.877.601)</u>	<u>547.602.650</u>
	2011	2011	
	¢ Bruto	Reaseguro	Neto
Negocio en general			
Primas no devengadas Seguros Generales	2.576.760.689	(2.390.473.657)	186.287.032
Primas no devengadas Seguros Personales	1.644.021	(1.644.021)	-
Provisión para reclamos en trámites			
Seguros generales	<u>905.170.667</u>	<u>(863.913.679)</u>	<u>41.256.988</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>905.170.667</u>	<u>(863.913.679)</u>	<u>41.256.988</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>3.483.575.377</u>	<u>(3.256.031.357)</u>	<u>227.544.020</u>
Cambio en las provisiones de prima no devengadas generales	1.175.143.878	(1.046.694.254)	128.449.624
Cambio en las provisiones de prima no devengadas personales	158.329.811	(32.020.462)	126.309.350
Ajuste por revaluación de cuentas neto	<u>59.415.378</u>	<u>(55.654.442)</u>	<u>3.760.936</u>
Sub total cambio en la provisiones de prima no devengada	<u>1.392.889.066</u>	<u>(1.134.369.157)</u>	<u>258.519.909</u>
Cambio en la provisión de reclamos en tramite	1.994.431.185	(1.929.131.528)	65.299.657
Ajuste por revaluación de cuentas neto	<u>19.177.421</u>	<u>(18.551.325)</u>	<u>626.096</u>
Sub total cambio en la provisión de siniestros	<u>2.013.608.606</u>	<u>(1.947.682.853)</u>	<u>65.925.753</u>
Total cambio en las provisiones de contratos de seguros	<u>3.406.497.672</u>	<u>(3.082.052.010)</u>	<u>324.445.662</u>

Notas a los estados financieros

(17) Impuesto sobre la Renta

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

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

	2012	2011
Utilidad o (Pérdida) neta del período	¢ (73.200.569)	¢ (226.377.228)
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos deducibles	-	-
Gastos no deducibles diferencias permanentes	5.703.986	
Gastos no deducibles diferencias temporales	64.179.413	-
Ingresos no gravables	(111.160.127)	(35.944.527)
Sub-Total	¢ (41.276.727)	¢ (35.944.527)
Base imponible	(114.477.296)	(262.321.755)
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	0%
Impuesto sobre la renta corriente	¢ -	¢ -

Al 30 de Setiembre de 2012, la Compañía no generó utilidad fiscal, por lo que su base imponible es igual a 0. Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 diciembre de 2010 y 2011.

Al 30 de Setiembre de 2012 y de 2011, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los

Notas a los estados financieros

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

Al 30 de Setiembre de 2012, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>2012</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Gastos de organización	¢ 261.433.510	-	¢ 261.433.510
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	67.264.527	-	67.264.527
Otras provisiones	18.556.289	-	18.556.289
Valoración de inversiones	11.062.491	-	11.062.491
Efecto por revaluación del inmueble	-	(42.097.936)	(42.097.936)
Saldo al final del año	<u>¢ 358.316.817</u>	<u>(42.097.936)</u>	<u>¢ 316.218.881</u>

Al 31 de Diciembre de 2011, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>2011</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Gastos de organización	¢ 261.433.510	-	¢ 261.433.510
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	25.666.324	-	25.666.324
Otras provisiones	40.900.668	-	40.900.668
Valoración de inversiones	2.310.020	-	2.310.020
Efecto por revaluación del inmueble	-	(42.871.954)	(42.871.954)
Saldo al final del año	<u>¢ 330.310.522</u>	<u>(42.871.954)</u>	<u>¢ 287.438.568</u>

Notas a los estados financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	¢ 330.310.522	¢ 303.139.960
Más:		
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	-	(60)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	18.836.701	(15.980.126)
Efecto otras provisiones	417.123	40.900.668
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por valoración inversiones	<u>8.752.471</u>	<u>2.310.020</u>
Total Impuesto diferido activo	<u>¢ 358.316.817</u>	<u>¢ 330.310.522</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	¢ 42.871.954	¢ 599.517
Más:		
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por revaluación inmueble	(774.018)	42.871.954
Efecto por valoración inversiones	<u>-</u>	<u>(599.517)</u>
Total Impuesto diferido pasivo.	<u>¢ 42.097.936</u>	<u>¢ 42.871.954</u>

(18) Obligaciones con Reaseguradoras y Asegurados

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 2.499.353.634	1.715.004.848
Obligaciones con asegurados	319.233.389	383.326.846

Notas a los estados financieros

Ingresos diferidos por pólizas emitidas con vigencia posterior al 30 de Setiembre.

Total Operaciones de Seguros

143.571.301 ¢	-
¢ 2.962.158.324	2.098.331.694

(19) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

El 8 de enero de 2010, la Compañía emitió 7.007.612 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de una unidad de desarrollo cada una, equivalentes a un valor de ¢4.700.087.700 al tipo de cambio de las unidades de desarrollo y del colón costarricense a esa fecha.

El día 14 de diciembre de 2010, se aprobó un aumento de capital para que el capital total autorizado sea de 15 millones de unidades de desarrollo dividido en 15 millones de acciones, con valor nominal de una unidad de desarrollo cada una.

De dicha aprobación, durante diciembre de 2010, la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de ¢2.399.102.220, los cuales equivalen a 3.352.995 unidades de desarrollo. Este monto fue autorizado por la superintendencia el 10 de marzo de 2011. Con la aprobación de la superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ¢7.099.189.920.

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

Ajustes al patrimonio - Revaluación de activos

La Compañía contrató los servicios de una empresa dedicada a la realización de avalúos para conocer el valor razonable del edificio adquirido. Como resultado de dicho avalúo, se produjo un ajuste por superávit revaluación del edificio, neto del impuesto sobre la renta diferido, por un monto de ¢ 100.034.558. Además producto de las inversiones disponibles para la venta, se registro una pérdida en la valuación de mercado por ¢25.812.479 para un neto de ajuste al patrimonio por ¢74.222.079 (¢94.644.510 en el 2011).

Notas a los estados financieros

(20) Transacciones de pagos basadas en acciones.

El plan de acciones para ejecutivos claves que mantiene Grupo ASSA con sus subsidiarias, requiere de la contabilización de acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Se les concedió a algunos ejecutivos claves 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 contabilizará la transacción con sus empleados como liquidada mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución de su controladora.

(21) Pérdida Básica por Acción

Al 30 de Setiembre, el cálculo de la pérdida básica por acción se basa en la pérdida neta atribuible a los accionistas comunes. El detalle de la pérdida básica por acción es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad o (Pérdida) neta del año	¢ -73.200.569	(226.377.228)
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10.360.607</u>	<u>10.360.607</u>
Pérdida neta básica por acción	¢ <u>(7.06)</u>	<u>(21.85)</u>

(22) Ingresos por Operaciones de Seguros

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

Notas a los estados financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 10.356.089.205	¢ 5.496.946.865
Comisiones ganadas	1.471.180.197	733.539.536
Siniestros y gastos recuperados	<u>933.388.623</u>	<u>61.140.307</u>
Total Operaciones de Seguros	<u>¢ 12.760.658.025</u>	<u>¢ 6.291.626.708</u>

(23) Gastos por Operaciones de Seguros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Siniestros pagados	¢ 1.131.445.029	¢ 73.801.904
Comisiones pagadas	504.443.274	142.777.980
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	<u>9.431.079.418</u>	<u>5.239.811.576</u>
Total Operaciones de Seguros	<u>¢ 11.066.967.721</u>	<u>¢ 5.456.391.460</u>

(24) Ingresos Financieros

Al 30 de Setiembre de 2011, los ingresos financieros corresponden a ¢119.608.540 (¢62.890.184 en el 2011), provenientes de intereses en cuenta corriente e inversiones.

(25) Gastos Financieros

a) Al 30 de Setiembre, el detalle de los gastos financieros es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencias de Cambio, Neto	¢ 87.392.396	¢ 20.403.828
Otros gastos financieros	-	-
Total Gastos Financieros	¢ <u>87.392.396</u>	¢ <u>20.403.828</u>

b) El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

Gastos:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ (170.035.992)	¢ (135.219.199)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(57.270.980)	(61.589.239)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	(114,127,787)	(89.455.243)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(53,299,320)	(29.108.797)
Sub-total	¢ <u>(394.734.079)</u>	¢ <u>(315.372.478)</u>
Ingresos:		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	¢ 7.360.397	¢ 1.548.588
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	215,166,596	115.132.404
Diferencias de cambio por disponibilidades	38.959.499	72.247.867
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	31,649,793	70.117.540
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	14,205,399	35.922.251
Sub-total	¢ <u>307.341.683</u>	¢ <u>294.968.650</u>
Total pérdidas por diferencial cambiario	¢ <u>(87.392.396)</u>	¢ <u>(20.403.828)</u>

Notas a los estados financieros

(26) Ingresos Operativos Diversos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢ 40.089.120	¢ 40.263.015
Ingreso por impuesto de renta diferido	20.027.841	-
Recuperación de impuesto de bomberos	378.751.704	214.576.502
Otros ingresos	<u>2.287.279</u>	<u>3.247.626</u>
Total Ingresos Operativos Diversos	¢ <u>441.155.943</u>	¢ <u>258.087.143</u>

(27) Gastos Operativos Diversos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por servicios	¢ 7.037.462	¢ 3.605.624
Donaciones	4.539.836	-
Gasto por impuesto a los bomberos	412.729.203	218.891.195
Gasto por servicios de cobranza	343.051.122	116.968.833
Impuestos	12.146.493	-
Gasto por contratos de exceso de pérdida con reaseguradores	92,308,593	47.803.473
Otros gastos operativos	<u>358.554</u>	<u>10.579.088</u>
Total Gastos Operativos Diversos	¢ <u>872.171.263</u>	¢ <u>397.848.213</u>

Notas a los estados financieros

(28) Gastos Administrativos:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	¢ 681.496.098	¢ 475.238.291
Gastos por servicios externos	60.368.293	77.049.852
Gastos de movilidad y comunicaciones	63.570.354	53.148.328
Gastos de infraestructura	101.554.505	157.545.236
Gastos generales	<u>131.079.247</u>	<u>106.547.406</u>
Total	¢ <u><u>1.038.068.497</u></u>	¢ <u><u>869.529.113</u></u>

(29) Cuentas de Orden por Cuenta Propia Deudoras

Al 30 de Setiembre, las cuentas de orden por cuenta propia deudoras se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 3.625.131.778.004	1.736.264.597.373
Reaseguro cedido	<u>(3.281.226.969.498)</u>	<u>(1.714.577.174.119)</u>
	¢ <u><u>343.904.808.506</u></u>	<u><u>21.687.423.255</u></u>

(30) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

Notas a los estados financieros

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

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

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

(31) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital Mínimo de Constitución:

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de Setiembre de 2012, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.446.847.000 (a un valor de ¢778,12 cada UD y a un tipo de cambio de ¢492.42 por US\$1,00).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de Setiembre de 2012, es de ¢7.099.189.920, representado por 10.360.607 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2010, se acordó aumentar el capital social en UD15.000.000, provenientes de ASSA Compañía Tenedora, S.A. Al 31 de diciembre de 2010, ASSA Compañía Tenedora, S.A., había depositado ¢1.762.530.000 de aportes en efectivo y la capitalización de la cuenta por pagar a ASSA Compañía Tenedora, S.A. por ¢636.572.220, resultando en un total a capitalizar por ¢2.399.102.220 (UD3.352.995), una vez aprobada la autorización por parte de SUGESE y cumplidos los requisitos legales. Estos fueron autorizados el 10 de marzo 2011 y registrado como capital social autorizado, suscrito y pagado.

Suficiencia Patrimonial:

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

Notas a los estados financieros

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones, 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

Notas a los estados financieros

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.

Al 30 de Setiembre de 2012, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa corresponde a $\$5.618.578.001$, el cual está cumpliendo con el requerimiento de capital base requerido. De igual forma el índice de suficiencia patrimonial normativo está en cumplimiento según el $ISC = 1,70$ el cual viene dado por la siguiente condición: $ISC = CB/RCS$ en donde el $ISC \geq 1$.

Al 30 de Setiembre, el capital mínimo de funcionamiento calculado como se indicó anteriormente, mostraba la siguiente composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reporte del Índice de Suficiencia de Capital		
Indicador	Resultado	Resultado
Índice de suficiencia de capital (ISC)	1,70	2,09
Capital base		
Capital base (CB)	5.618.578.001	5.630.283.540
Capital primario (CP)	7.099.189.920	7.099.189.920
Capital secundario (CS)	-1.479.016.690	(1.468.604.550)
Deducciones (DED)	1.595.229	301.830
Capital de solvencia		
Requerimiento de capital de solvencia (RCS)	3.313.767.820	2.692.002.226
Riesgo de inversiones (RINV)	1.330.500.793	987.520.358
Riesgo de seguro del ramo de vida (RRV)	546.243.421	674.542.570
Riesgo de seguros de ramos distintos al de vida (RRNV)	1.309.271.269	888.065.635
Riesgo de reaseguro cedido	127.752.336	141.873.663

Notas a los estados financieros

Riesgo catastrófico (RC) - -

(32) Administración del Riesgo Financiero

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

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

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

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Junta, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas para identificar y analizar los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía, para fijar los límites de riesgo y controles que se consideran apropiados, y para darle seguimiento a los riesgos y al cumplimiento de los límites. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados regularmente para que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

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

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

Notas a los estados financieros

(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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	¢	2.650.980.159	1.947.520.671
Inversiones		3.654.376.746	2.955.823.734
Primas por cobrar		<u>2.035.669.475</u>	<u>2.134.839.996</u>
Total	¢	<u><u>8.341.026.380</u></u>	<u><u>7.038.184.401</u></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:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al día	¢	1.511.673.264	711.684.910
De 1 a 30 días		315.934.210	973.518.874
De 31 a 60 días		130.421.869	265.844.926
Más de 60 días		<u>87.337.290</u>	<u>183.791.286</u>
Total	¢	<u><u>2.045.366.633</u></u>	<u><u>2.134.839.996</u></u>

Notas a los estados financieros

Inversiones Financieras

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

(b) Riesgo de liquidez

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

Administración del riesgo de liquidez

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 732.772.383	509.973.859
Reaseguro por pagar	2.499.353.634	1.715.004.848
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>319.233.389</u>	<u>383.326.846</u>
Total	¢ <u><u>3.551.359.406</u></u>	<u><u>2.608.305.553</u></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.

(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.

Notas a los estados financieros

Riesgo de tipo de cambio

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

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	4.884.197	3.735.987
Inversiones en instrumentos financieros		7.341.317	5.864.300
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		3.372.603	3.863.461
Sub-total	US\$	<u>15.598.117</u>	<u>13.463.748</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(472.232)	(389.629)
Cuentas por pagar a Reasegurados		(4.849.429)	(3.243.773)
Obligaciones con asegurados		(580.024)	(734.705)
Sub-total		<u>(5.901.686)</u>	<u>(4.368.107)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>9.696.432</u>	<u>9.095.641</u>

El monto de la variación que produciría un cambio de ¢20 por debajo de la tasa de cambio de cierre en nuestros activos y pasivos financieros equivaldría a un gasto de ¢193.928.640. La variación de ¢20 colones por arriba con respecto a la tasa de cambio de cierre en nuestros activos y pasivos financieros sería un ingreso por ¢193.928.640.

Riesgo de tasa de interés

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

Notas a los estados financieros

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

Requerimiento de Capital por Riesgo de Precio

Al 30 de Setiembre de 2012, la compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡3.615.011.071 (₡2.955.823.735 en el 2011). Su VER máximo al 30 de Setiembre de 2012 es ₡58.266.823 (₡87.923.532 en el 2011) 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.

Notas a los estados financieros

- ✓ Requisitos para reportar las pérdidas operacionales y proponer acciones de remedio.
- ✓ Desarrollo de un plan de contingencia.
- ✓ Entrenamientos y desarrollo profesional.
- ✓ Normas de éticas y de negocios.
- ✓ Mitigación del riesgo.

(e) Administración de capital

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

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

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

Total de pasivos	¢	10.893.705.646	6.453.668.071
Menos: efectivo		<u>2.650.980.159</u>	<u>1.947.520.671</u>
Pasivo neto		<u>8.242.725.487</u>	<u>4.506.147.400</u>
Total de patrimonio		<u>5.645.181.869</u>	<u>5.735.650.836</u>
Deuda a la razón de capital ajustado		<u>1.46</u>	<u>0,79</u>

Notas a los estados financieros

(33) Arrendamientos (como arrendador)

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

A menos de un año	¢	54.244.269
	¢	<u>54.244.269</u>

(34) Estimados Contables y Juicios

La Administración discute con el Comité Directivo el desarrollo, selección y revelación de las políticas contables críticas y estimados y la aplicación de estas políticas y estimados.

Juicios crítico contables al aplicar las políticas contables de la Compañía

Algunos juicios críticos contables al aplicar las políticas contables de la Compañía son descritos a continuación:

Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas

Seguro General

Los estimados de la Compañía para el establecimiento de las provisiones correspondientes y los valores asociados recuperables de los reaseguradores, son continuamente revisados y actualizados, y los ajustes que resultan de estas revisiones son reflejados en las utilidades. El proceso confía en las presunciones básicas de experiencia pasada, ajustadas por los efectos de los desarrollos corrientes y tendencia probables que constituye una base apropiada para predecir los eventos futuros.

Estrategia de reaseguro

La Compañía reasegura una porción del riesgo que suscribe con el fin de controlar su exposición a pérdidas y para proteger sus recursos de capital. La Compañía contrata

Notas a los estados financieros

una combinación de tratados proporcionales y no proporcionales para reducir la exposición neta de la Compañía.

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

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

Términos y condiciones de los contratos de seguro

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

Naturaleza del riesgo cubierto

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

Estrategia de suscripción

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

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

Administración de los riesgos

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

Contratos de seguro general-propiedades

Características del producto

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

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

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

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

Riesgo de reaseguro

La Compañía cede 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,

Notas a los estados financieros

está sujeto en algunas circunstancias a los límites máximos, basados en las características de las coberturas. De acuerdo a los términos de los contratos de reaseguro, el reasegurador se compromete a reembolsar la cantidad cedida en el caso de reclamos pagados. Sin embargo, la aseguradora es la responsable frente a los tenedores de pólizas con respecto al seguro cedido si algún reasegurador falla en el cumplimiento de la obligación que asume.

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

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

(35) 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

Notas a los estados financieros

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).