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

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2015

(con cifras correspondientes de 2014)

Índice del contenido

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio de 2015 y 2014

(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	JUN 2015	Cifras reclasificadas JUN 2014
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	5	**3.551.262.450**	**2.306.930.834**
Efectivo		12.832.425	9.987.650
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		3.538.430.025	2.296.943.184
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	**5.825.284.927**	**5.293.706.352**
Inversiones disponibles para la venta		5.775.948.996	5.252.115.126
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		49.335.931	41.591.226
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		**4.952.166.552**	**4.467.882.222**
Primas por cobrar	7	2.906.990.968	2.542.257.364
Primas vencidas	7	1.765.393.867	1.675.393.050
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7	1.390.370	1.666.651
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	242.059.054	256.310.327
Otras cuentas por cobrar	7	49.202.844	8.044.810
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	(12.870.551)	(15.789.980)
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	15	**7.392.384.094**	**6.803.682.432**
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		5.012.233.856	4.224.533.590
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		2.380.150.238	2.579.148.842
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	**1.533.814.000**	**1.412.206.868**
Equipos y mobiliario		183.733.019	125.804.542
Equipos de computación		159.450.979	121.586.630
Vehículos		58.276.840	108.815.090
Edificios e instalaciones		1.462.069.429	1.306.785.059
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(329.716.267)	(250.784.453)
OTROS ACTIVOS		**1.015.531.309**	**354.317.603**
Gastos pagados por anticipado	9	100.403.924	30.322.753
Cargos diferidos	10	658.702.035	-
Bienes diversos	11	220.712.526	278.228.157
Activos intangibles	12	35.494.127	45.544.537
Otros activos restringidos		218.697	222.156
TOTAL ACTIVO		**24.270.443.332**	**20.638.726.311**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		**7.924.653.697.154**	**708.335.097.224**
Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras		7.924.653.697.154	708.335.097.224

	Nota	JUN 2015	Cifras reclasificadas JUN 2014
PASIVO			
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		**2.146.418.074**	**1.994.761.923**
Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	1.119.660.152	994.664.567
Provisiones	14	987.498.049	959.805.460
Impuestos sobre la renta diferido	16	39.259.873	40.291.896
PROVISIONES TÉCNICAS	15	**9.735.851.940**	**8.785.046.785**
Provisiones para primas no devengadas		6.805.921.880	5.992.695.769
Provisión para siniestros reportados		2.359.737.046	2.778.218.634
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		570.193.014	14.132.382
CUENTAS ACREEDORAS Y DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	17	**1.473.012.938**	**2.932.552.534**
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido		1.473.012.938	2.932.552.534
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	17	**2.478.087.931**	**365.501.921**
Obligaciones con asegurados		2.478.087.931	365.501.921
OTROS PASIVOS	17	**1.513.818.322**	**37.094.798**
Ingresos diferidos		1.513.818.322	37.094.798
TOTAL PASIVO		**17.347.189.205**	**14.114.957.961**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	18	**7.419.191.348**	**7.258.993.848**
Capital pagado		7.419.191.348	7.258.993.848
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	19	**29.845.119**	**27.330.708**
Donaciones y otras contribuciones no capitalizables		29.845.119	27.330.708
AJUSTES AL PATRIMONIO	18	**179.728.749**	**124.730.666**
Ajustes al valor de los activos		179.728.749	124.730.666
RESERVAS PATRIMONIALES		**48.789.489**	**12.136.579**
Reserva Legal	18	48.789.489	12.136.579
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		**(536.216.918)**	**(1.232.622.213)**
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		927.000.307	230.595.012
(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(1.463.217.225)	(1.463.217.225)
RESULTADO DEL PERÍODO		**(218.083.660)**	**333.198.762**
Utilidad neta del período		-	333.198.762
(Pérdida neta del período)		(218.083.660)	-
TOTAL PATRIMONIO		**6.923.254.127**	**6.523.768.350**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**24.270.443.332**	**20.638.726.311**

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Cindy Fernández Redondo
Contadora

Jonathan Bermúdez Carballo
Auditor Interno

Las notas en las páginas 6 a la 65 son parte integral de estos estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de junio de 2015 y 2014
(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	JUN 2015	Cifras reclasificadas JUN 2014
I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	21	**15.221.810.414**	**11.627.212.831**
INGRESOS POR PRIMAS		**11.484.488.129**	**9.674.524.455**
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo	21.a	11.484.488.129	9.674.524.455
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	21.b	**539.252.862**	**1.238.019.521**
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		539.252.862	1.238.019.521
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	21.c	**3.198.069.423**	**714.668.855**
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		3.198.069.423	714.668.855
II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	22	**13.669.809.568**	**8.916.239.249**
GASTOS POR PRESTACIONES		**4.403.647.905**	**1.278.607.735**
Siniestros pagados, seguro directo	22.a	4.218.439.175	1.271.045.843
Participación en beneficios y extornos	22.b	185.208.730	7.561.892
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	22.c	**384.123.793**	**739.786.849**
Gasto por Comisiones, seguro directo		384.123.793	739.786.849
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TECNICOS		**435.269.063**	**-**
Gastos de personal técnicos		385.436.517	-
Gastos de infraestructura técnicos		6.992.291	-
Gastos generales técnicos		42.840.255	-
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	22.d	**8.446.768.807**	**6.897.844.665**
Primas cedidas, reaseguro cedido		8.446.768.807	6.897.844.665
III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TECNICAS	23	**(444.778.363)**	**(1.022.935.663)**
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS		**7.884.967.428**	**599.231.921**
Ajustes a las provisiones técnicas		7.884.967.428	599.231.921
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS		**8.329.745.791**	**1.622.167.584**
Ajustes a las provisiones técnicas		8.329.745.791	1.622.167.584
A. UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		**1.107.222.483**	**1.688.037.919**
I. INGRESOS FINANCIEROS		**180.386.554**	**571.393.412**
Ingresos financieros por disponibilidades	24	21.041.276	31.140.407
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	24	150.674.031	107.021.046
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	25	-	430.945.630
Otros ingresos financieros	24	8.671.247	2.286.329
II. GASTOS FINANCIEROS		**19.072.023**	**4.219.855**
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		71.771	42.411
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	25	11.502.497	-
Otros gastos financieros		7.497.755	4.177.444
B. RESULTADO FINANCIERO		**161.314.531**	**567.173.557**
C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		**1.268.537.014**	**2.255.211.476**

(Continúa)

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de junio de 2015 y 2014
(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	JUN 2015	Cifras reclasificadas JUN 2014
I. INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		**2.413.057**	**5.390.875**
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas	7	2.413.057	5.390.875
II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	26	**196.394.489**	**288.957.210**
Ingresos por bienes realizables		-	5.387.316
Otros ingresos operativos		196.394.489	283.569.894
III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS		**1.220.664**	**-**
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	1.220.664	-
IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	27	**1.000.856.505**	**1.125.907.343**
Comisiones por servicios		548.496.230	615.706.609
Gastos por bienes realizables		5.723.407	-
Cargos por bienes diversos		140.374	-
Otros gastos operativos		446.496.494	510.200.734
V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TECNICOS	28	**662.333.098**	**1.046.922.561**
Gastos de personal no técnicos		401.452.720	738.436.558
Gastos por servicios externos no técnicos		87.416.154	111.864.311
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		51.849.003	54.238.845
Gastos de infraestructura no técnicos		63.585.424	63.652.741
Gastos generales no técnicos		58.029.797	78.730.106
D. RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES		**(1.465.602.721)**	**(1.878.481.819)**
E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		**(197.065.707)**	**376.729.657**
F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		**(21.017.953)**	**(43.530.895)**
Impuesto sobre la renta	16	(21.533.964)	(43.530.895)
Disminución del impuesto sobre la Renta	16	516.011	-
G. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		**(218.083.660)**	**333.198.762**
H. OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTOS		**23.108.946**	**-**
Ajuste por valuación de inversiones, disponibles para la venta		23.108.946	-
I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		**(194.974.714)**	**333.198.762**

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Cindy Fernández Redondo
Contadora

Jonathan Bermúdez Carballo
Auditor Interno

Las notas en las páginas 6 a la 65 son parte integral de estos estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015
(Cifras en colones sin céntimos)

	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio: Por revaluaciones de bienes	Ajustes al patrimonio: Por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		**7.258.993.848**	**22.148.907**	**100.034.558**	**(7.196.832)**	**12.136.579**	**(1.232.622.213)**	**6.153.494.847**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio								
Aportes de capital para emisión de acciones		-	160.197.500	-	-	-	-	160.197.500
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos		-	9.700.128	-	-	-	-	9.700.128
Asignación de reserva legal		-	-	-	-	36.652.910	(36.652.910)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	169.897.628	-	-	36.652.910	(36.652.910)	169.897.628
Resultado integral del año								
Resultado del año		-	-	-	-	-	733.058.205	733.058.205
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	63.782.077	-	-	63.782.077
Total del resultado integral del año		-	-	-	63.782.077	-	733.058.205	796.840.282
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18	**7.258.993.848**	**192.046.535**	**100.034.558**	**56.585.245**	**48.789.489**	**(536.216.918)**	**7.120.232.757**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio								
Emisión de acciones comunes		160.197.500	(160.197.500)	-	-	-	-	-
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	19	-	(2.003.916)	-	-	-	-	(2.003.916)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		160.197.500	(162.201.416)	-	-	-	-	(2.003.916)
Resultado integral del año								
Resultado del año		-	-	-	-	-	(218.083.660)	(218.083.660)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	23.108.946	-	-	23.108.946
Total del resultado integral del año		-	-	-	23.108.946	-	(218.083.660)	(194.974.714)
Saldo al 30 de junio de 2015	18	**7.419.191.348**	**29.845.119**	**100.034.558**	**79.694.191**	**48.789.489**	**(754.300.578)**	**6.923.254.127**

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Cindy Fernández Redondo
Contadora

Jonathan Bermúdez Carballo
Auditor Interno

Las notas en las páginas 6 a la 65 son parte integral de estos estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015
(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	JUN 2015	JUN 2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del periodo		**(218.083.660)**	**333.198.762**
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		47.842.270	47.048.527
Cambios en las Provisiones Tecnicas		435.052.766	1.068.804.451
Contribuciones no capitalizables		(2.003.916)	5.181.801
Ingreso por disminución de estimación por deterioro de primas por cobrar		(2.413.057)	(5.390.875)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		1.220.664	-
Impuesto sobre la renta diferido		22.190.334	77.015.625
Pérdida en venta de activos		45.334.031	-
Ganancia no realiza de las inversiones disponibles para la venta		(2.344.764)	(24.696.107)
Ingreso por intereses		(171.715.307)	(138.161.453)
Variación en los activos (aumento) disminución			
Valores Negociables		286.785.634	(32.191.589)
Primas por cobrar		(342.538.722)	(448.541.350)
Otras cuentas por cobrar		(21.330.918)	6.263.594
Otros activos		(492.613.191)	(203.116.946)
Variacion en los pasivos aumento (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		143.333.987	522.542.099
Cuentaspor pagar por reaseguro		(1.240.652.970)	(22.873.616)
Otros pasivos		3.090.471.936	(152.521.689)
Impuestos pagados		(44.107.230)	-
Intereses cobrados		171.993.901	124.034.644
Total flujos netos de efectivo de actividades de operación		**1.706.421.788**	**1.156.595.878**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(1.175.809.269)	(1.822.646.881)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		1.088.839.026	1.101.247.936
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo		(5.677.068)	(43.453.997)
Adquisición de activos intangibles		(5.883.735)	-
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**(98.531.046)**	**(764.852.942)**
Aumento neto en el efectivo		**1.607.890.742**	**391.742.936**
Efectivo al inicio del periodo		1.943.371.708	1.915.187.898
Efectivo al final del periodo	5	**3.551.262.450**	**2.306.930.834**

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Cindy Fernández Redondo
Contadora

Jonathan Bermúdez Carballo
Auditor Interno

Las notas en las páginas 6 a la 65 son parte integral de estos estados financieros

(1) Entidad que reporta

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

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

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 30 de Junio 2015, la Compañía cuenta con un total de 78 empleados (72 empleados en el 2014).

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).

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía ha definido que el colón costarricense es su moneda funcional, la cual es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Los estados financieros están expresados en colones de Costa Rica. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de junio de 2015, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢528,71 y ¢540,97 por US$1,00 respectivamente (¢537,58 y ¢548,66 por US$1,00, respectivamente en 2014).

(d) Uso de estimaciones y supuestos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

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

(a) Moneda extranjera

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

(b) Clasificación de los contratos

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

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

(c) Reconocimiento y medición de los contratos

Negocio de seguros general

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

Primas

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

Provisión para primas no devengadas

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

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

Reclamos

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

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

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

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

Reaseguros

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

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

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

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

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

A partir del 01 de enero de 2015, las comisiones en los contratos de reaseguros son reconocidas como ingreso por la Compañía en la medida que se devengan, anteriormente se registraban 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 reconocidas como gasto por la Compañía en la medida que se devengan, previo al 01 de enero 2015, se registraban directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

Activos

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

Negocio de seguros de personas

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

Primas

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

Provisión para el negocio a largo plazo

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

Reclamos

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

Costos de Adquisición

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son reconocidas como gasto por la Compañía en la medida que se devengan, previo al 01 de enero 2015, se registraban directamente a gastos en la medida en que éstos se incurren.

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

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

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

(e) Otras Cuentas por Cobrar

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

(f) Deterioro de Activos

Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

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

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

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

(g) Provisiones

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

(h) Otros Pasivos

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(i) Patrimonio

i. Reserva Legal

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

ii. Dividendos

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

iii. Transacciones con pagos basados en acciones

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

(j) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y medición

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

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

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

ii. Depreciación

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

(k) Mejoras a la propiedad arrendada

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

(l) Mejoras a la propiedad arrendada

Programas informáticos

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

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

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

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

(m) Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

(n) Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

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

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

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(o) Efectivo

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

(p) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por primas

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

Ingresos por comisiones

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

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) Utilidad básica por acción

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

(4) Partes relacionadas

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

Saldos:		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	¢	945.361.502	1.816.797.958
Reaseguro por cobrar		90.766.316	-
Cuentas por cobrar		1.390.370	-
Total activos	¢	1.037.518.188	1.816.797.958
Pasivos:			
Reaseguros por pagar		-	112.261.756
Ingresos diferidos		294.548.231	-
Total pasivos	¢	294.548.231	112.261.756
Transacciones:			
Ingresos:			
Primas emitidas, netas	¢	341.980.326	519.350.620
Ingresos financieros		19.565.935	25.033.843
Participación en siniestros		396.101.649	296.702.931
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos		414.938.192	814.838.284
Total ingresos	¢	1.172.586.102	1.655.925.678
Gastos:			
Reaseguro cedido	¢	3.878.488.538	3.023.553.263
Costos de suscripción y adquisición		91.889.407	-
Personal ejecutivo clave		179.460.257	171.497.050
Total gastos	¢	4.149.838.202	3.195.050.313

(Continúa)

(5) Disponibilidades

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

		2015	2014
Caja chica	¢	12.832.425	9.987.650
Cuentas corrientes		3.538.430.025	2.296.943.184
	¢	3.551.262.450	2.306.930.834

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio, las inversiones, se detallan como sigue:

		2015	2014
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢	2.235.893.705	2.270.707.901
Amortizaciones		(9.831.025)	(3.287.073)
Ajuste por valuación de inversiones		59.772.906	11.614.849
Total Inversiones en instrumentos en el sector público no financiero		2.285.835.586	2.279.035.677
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país		3.473.794.293	2.729.925.313
Amortizaciones		(3.602.166)	1.072.867
Ajuste por valuación de inversiones		19.921.283	12.991.207
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país		3.490.113.410	2.743.989.387
Inversiones en fondos abiertos		-	229.000.011
Ajuste por valuación de inversiones		-	90.051
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país		-	229.090.062
Productos por cobrar		49.335.931	41.591.226
	¢	5.825.284.927	5.293.706.352

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en US dólares en bancos privados y estatales del país y bonos del Estado cuyas tasas de interés oscilan entre los 3,15% y los 5,57% en dólares (entre 3,68% y 5,50% en el 2014), y en colones entre los 7,15% y los 10,58% (9,20% y 10,58% en el 2014).

(7) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Al 30 de junio, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2015	2014
Primas por cobrar	¢	2.906.990.968	2.542.257.364
Primas vencidas		1.765.393.867	1.675.393.050
Estimación por deterioro de cartera de créditos		(12.870.551)	(15.789.980)
		4.659.514.284	4.201.860.434
Otras cuentas por cobrar		49.202.844	8.044.810
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados		1.390.370	1.666.651
	¢	4.710.107.498	4.211.571.895

Primas por cobrar

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

		2015	2014
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:			
Seguros generales	¢	4.402.625.622	4.189.762.625
Seguros personales		269.759.213	27.887.789
		4.672.384.834	4.217.650.414
Provisión para primas incobrables		(12.870.551)	(15.789.980)
Asegurados, netos	¢	4.659.514.284	4.201.860.434

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

		2015	2014
Saldo al inicio del año	¢	(14.062.944)	(21.180.855)
Aumento de la estimación		(1.220.664)	-
Disminución de la estimación		2.413.057	5.390.875
	¢	(12.870.551)	(15.789.980)

(Continúa)

(8) Bienes muebles e inmuebles

Al 30 de junio del 2015, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

		Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	1.462.069.429	182.117.067	155.626.720	108.815.090	1.908.628.306
Adiciones		-	1.852.810	3.824.259	-	5.677.069
Ventas y disposiciones		-	(236.856)	-	(50.538.250)	(50.775.106)
Saldo al 30 de junio de 2015		1.462.069.429	183.733.021	159.450.979	58.276.840	1.863.530.269
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(127.881.829)	(51.750.506)	(88.366.632)	(26.890.559)	(294.889.526)
Depreciación del año		(13.030.939)	(8.987.145)	(12.342.841)	(4.136.042)	(38.496.967)
(Depreciación acumulada de la revaluación)		(1.770.851)	-	-	-	(1.770.851)
Venta y disposiciones		-	96.482	-	5.344.593	5.441.075
Saldo al 30 de junio de 2015		(142.683.619)	(60.641.169)	(100.709.473)	(25.682.008)	(329.716.269)
Valor según libros						
Saldo al 31 de diciembre de 2014		1.334.187.600	130.366.561	67.260.088	81.924.531	1.613.738.780
Saldo al 30 de junio de 2015	¢	1.319.385.810	123.091.852	58.741.506	32.594.832	1.533.814.000

(Continúa)

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

		Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢	1.306.785.059	121.359.781	110.157.670	95.899.613	1.634.202.123
Adiciones		-	4.444.760	11.428.960	50.538.250	66.411.970
Ventas y disposiciones		-	-	-	(37.622.773)	(37.622.773)
Saldo al 30 de junio de 2014		1.306.785.059	125.804.541	121.586.630	108.815.090	1.662.991.320
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(99.784.194)	(36.071.789)	(62.250.945)	(30.891.731)	(228.998.659)
Depreciación del año		(11.554.344)	(6.005.322)	(11.932.139)	(5.178.154)	(34.669.959)
Depreciación acumulada de la revaluación		(1.780.634)	-	-	-	(1.780.634)
Venta y disposiciones		-	-	-	14.664.800	14.664.800
Saldo al 30 de junio de 2014		(113.119.172)	(42.077.111)	(74.183.084)	(21.405.085)	(250.784.452)
Valor según libros						
Saldo al 31 de diciembre de 2013		1.207.000.865	85.287.992	47.906.725	65.007.882	1.405.203.464
Saldo al 30 de junio de 2014	¢	1.193.665.887	83.727.430	47.403.546	87.410.005	1.412.206.868

(Continúa)

(9) Gastos pagados por anticipado

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

		2015	2014
Derechos de circulación	¢	1.207.642	1.136.607
Otros gastos pagados por adelantado		99.196.282	29.186.146
	¢	100.403.924	30.322.753

(10) Cargos diferidos

Al 30 de junio, los cargos diferidos corresponden a comisiones por diferir, las cuales ascienden a un monto de ¢658.702.035 (¢0 a junio 2014).

(11) Bienes diversos.

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

		2015	2014
Derechos en instituciones sociales y gremiales	¢	21.156.690	21.502.620
Adelanto compra de activos		199.555.836	256.725.537
Total	¢	220.712.526	278.228.157

(12) Activos intangibles

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

		2015	2014
Costo:			
Saldo inicial	¢	80.121.468	76.093.528
Adiciones		5.883.735	2.835.936
Saldo final		86.005.203	78.929.464
Amortización acumulada:			
Saldo inicial		(42.936.623)	(22.786.993)
Adiciones		(7.574.453)	(10.597.934)
Saldo final		(50.511.076)	(33.384.927)
	¢	35.494.127	45.544.537

(Continúa)

(13) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

		2015	2014
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢	47.822.658	66.215.206
Honorarios por seguros		635.133.340	570.562.403
Aguinaldo		47.463.316	42.321.989
Vacaciones		43.685.329	34.648.294
Impuestos por pagar		345.555.509	280.777.495
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble		-	139.180
	¢	1.119.660.152	994.664.567

(14) Provisiones

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

		2015	2014
Impuesto sobre ventas	¢	530.040.751	468.296.097
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos		167.762.744	150.029.059
Cesantía		54.676.439	41.037.539
Otras provisiones		235.018.115	300.442.765
	¢	987.498.049	959.805.460

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

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

(Continúa)

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

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

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

- Provisión sobre comisión de incendio: corresponde al importe de comisión que no pueda ser cobrado sobre las primas de incendio reaseguradas, debido a que el reasegurador baje el porcentaje de comisión de acuerdo al grado de siniestralidad de la región.

- Provisión sobre gastos varios: corresponde al importe provisionado de gastos administrativos como servicios actuariales, legales, auditoría de acuerdo con los respectivos contratos.

(15) Pasivos sobre contratos de seguros

Al 30 de junio de 2015, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

		Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:				
Seguros generales	¢	5.501.989.092	(4.411.866.101)	1.090.122.991
Seguros de personas		1.303.932.788	(600.367.755)	703.565.033
		6.805.921.880	(5.012.233.856)	1.793.688.024
Provisiones para siniestros				
Seguros generales		2.840.989.542	(2.380.150.238)	460.839.304
Seguros de personas		88.940.518	-	88.940.518
		2.929.930.060	(2.380.150.238)	549.779.822
Total provisiones técnicas	¢	9.735.851.940	(7.392.384.094)	2.343.467.846

Al 30 junio de 2014, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

		Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:				
Seguros generales	¢	5.483.537.301	(4.146.552.844)	1.336.984.457
Seguros de personas		509.158.468	(77.980.746)	431.177.722
		5.992.695.769	(4.224.533.590)	1.768.162.179
Provisiones para siniestros				
Seguros generales		2.777.968.634	(2.579.148.842)	198.819.792
Seguros de personas		14.382.382	-	14.382.382
		2.792.351.016	(2.579.148.842)	213.202.174
Total provisiones técnicas	¢	8.785.046.785	(6.803.682.432)	1.981.364.353

(Continúa)

(16) Impuesto sobre la Renta

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

Al 30 de junio, el impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

		2015	2014
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢	-	-
Gasto del impuesto sobre la renta diferido		21.017.953	43.530.895
	¢	21.017.953	43.530.895

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

		2015	2014
Gasto del impuesto esperado sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢	-	129.959.629
Más:			
Gastos no deducibles		71.789.675	-
Menos:			
Ingresos no gravables		(50.771.722)	(86.428.734)
Impuesto sobre la renta	¢	21.017.953	43.530.895

Al 30 de junio de 2015, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo que su base imponible es igual a cero. Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 de diciembre de 2014, 2013, 2012, 2011 y 2010, y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2015, el impuesto de renta diferido es atribuible a algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconoce como deducibles, adicionalmente, 30 de junio de 2014, el impuesto de renta diferido estaba conformado por gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difirieron en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y por algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconoce como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

Al 30 de junio de 2015, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		Activo	Pasivo	Neto
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	¢	167.713.328	-	167.713.328
Otras provisiones		74.345.726	-	74.345.726
Efecto por revaluación del inmueble		-	(39.259.873)	(39.259.873)
Saldo al final del año	¢	242.059.054	(39.258.873)	202.799.181

Al 30 junio de 2014, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

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

(Continúa)

(17) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados

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

		2015	2014
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢	1.473.012.938	2.932.552.534
Obligaciones con asegurados		2.478.087.931	365.501.921
		3.951.100.869	3.298.054.455
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado		734.893.372	37.094.798
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales		698.070.421	-
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales		80.854.529	-
		1.513.818.322	37.094.798
	¢	5.464.919.191	3.335.149.253

(18) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

Durante setiembre y octubre de 2014 la Compañía recibió aportes de capital, por la suma de US$300.000, (¢160.197.500) equivalente a 185.042 unidades de desarrollo en esa fecha. Este monto fue autorizado por la Superintendencia el 19 de enero del 2015. Con la aprobación de la Superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ¢7.419.191.348 (¢7.258.993.848 en el 2014)

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

Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2015, el monto de la reserva es por ¢48.789.489 (¢12.136.579 en el 2014).

Ajustes al patrimonio

Al 30 de junio, los ajustes al patrimonio se desglosan de la siguiente manera:

		2015	2014
Revaluación de activos	¢	100.034.558	100.034.558
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta		79.694.191	24.696.108
	¢	179.728.749	124.730.666

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

(19) Transacciones de pagos basadas en acciones

El plan de acciones para ejecutivos clave que mantiene Grupo ASSA con sus subsidiarias, requiere de la contabilización de acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Grupo ASSA concedió a algunos ejecutivos clave de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Costa Rica), derechos sobre los instrumentos de patrimonio de Grupo ASSA (controladora de ASSA Compañía Tenedora, S.A., - Panamá) en contraprestación por los servicios prestados a ASSA Compañía de Seguros, S.A., (Costa Rica). La subsidiaria no tiene la obligación de liquidar la transacción con sus empleados. Por ello, la subsidiaria contabiliza la transacción con sus empleados como liquidada mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución de su controladora.

Durante el 2015, la Compañía reconoció ¢2.003.916 como contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos (¢5.181.801 en 2014), siendo el monto acumulado a junio 2015 por ¢29.845.119 (¢27.330.708 en 2014).

(20) Utilidad básica por acción

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

		2015	2014
Utilidad (pérdida) neta del periodo	¢	(218.083.660)	333.198.762
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)		10.728.608	10.563.098
	¢	(20,33)	31,54

(21) Ingresos por operaciones de seguros

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

		2015	2014
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢	11.484.488.129	9.674.524.455
Comisiones ganadas		539.252.862	1.238.019.521
Siniestros y gastos recuperados		3.198.069.423	714.668.855
	¢	15.221.810.414	11.627.212.831

a) Al 30 junio, los ingresos brutos por primas emitidas por ramo se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	1.166.672.366	1.010.669.496
Vehículos marítimos		9.925.697	6.337.581
Mercancías transportadas		470.071.732	190.816.799
Incendio y líneas aliadas		1.942.008.896	2.340.046.284
Otros daños a los bienes		5.503.576.013	4.595.622.587
Responsabilidad civil		519.656.904	751.106.363
Caución		54.654.984	17.655.186
Ramo personales		1.817.921.537	762.270.159
	¢	11.484.488.129	9.674.524.455

(Continúa)

b) Al 30 junio, los ingresos por comisiones por ramo se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	120.070.816	375.509.416
Vehículos marítimos		-	2.778.088
Mercancías transportadas		12.861.707	56.953.983
Incendio y líneas aliadas		78.910.953	328.385.807
Otros daños a los bienes		273.447.455	300.625.380
Responsabilidad civil		26.302.268	120.392.729
Caución		2.471.363	3.000.018
Ramo personales		25.188.300	50.374.100
	¢	539.252.862	1.238.019.521

c) Al 30 junio, los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	358.944.829	323.917.255
Mercancías transportadas		26.818.344	6.021.159
Incendio y líneas aliadas		2.192.244.882	111.122.735
Otros daños a los bienes		347.817.066	41.078.608
Responsabilidad civil		270.934.144	101.996.628
Caución		1.310.158	89.453.993
Ramo personales		-	29.249.338
Participación en venta neta de salvamentos		-	11.829.139
	¢	3.198.069.423	714.668.855

(Continúa)

(22) Gastos por operaciones de seguros

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

		2015	2014
Siniestros incurridos	¢	4.218.439.175	1.271.045.843
Participación en beneficios y extornos		185.208.730	7.561.892
Comisiones por colocación de seguros		384.123.793	739.786.849
Gastos administrativos técnicos		435.269.063	-
Primas cedidas por reaseguros y fianzas		8.446.768.807	6.897.844.665
	¢	13.669.809.568	8.916.239.249

a) Al 30 junio, los siniestros incurridos por ramo se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	623.301.359	516.996.043
Mercancías transportadas		95.368.028	6.221.491
Incendio y líneas aliadas		2.285.022.315	125.100.001
Otros daños a los bienes		758.450.764	317.097.396
Responsabilidad civil		314.528.070	106.352.322
Caución		8.922.638	110.673.667
Ramo personales		132.846.001	88.604.923
	¢	4.218.439.175	1.271.045.843

b) Las participaciones en beneficios y extornos al 30 de junio, se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	3.015	6.986.256
Mercancías transportadas		-	391.095
Otros daños a los bienes		168.355.120	76.407
Responsabilidad civil		-	108.134
Ramo personales		16.850.595	-
	¢	185.208.730	7.561.892

(Continúa)

c) Al 30 junio, las comisiones por colocación de seguros por ramo se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	42.571.394	131.711.556
Vehículos marítimos		181.161	(4.766)
Mercancías transportadas		26.673.110	26.044.558
Incendio y líneas aliadas		50.868.273	206.461.053
Otros daños a los bienes		196.336.736	295.704.650
Responsabilidad civil		14.456.845	55.401.199
Caución		2.453.908	1.157.727
Ramo personales		50.582.366	23.310.872
	¢	384.123.793	739.786.849

d) Al 30 junio, las primas cedidas por ramo se detallan como sigue:

Ramo		2015	2014
Automóviles	¢	645.924.042	611.481.168
Vehículos marítimos		735.106	4.323.322
Mercancías transportadas		331.013.146	144.070.746
Incendio y líneas aliadas		1.812.746.736	2.150.471.795
Otros daños a los bienes		4.436.328.255	3.063.458.500
Responsabilidad civil		381.037.916	649.912.089
Caución		36.694.724	9.889.444
Ramo personales		802.288.882	264.237.601
	¢	8.446.768.807	6.897.844.665

(Continúa)

(23) Ajuste a las provisiones técnicas:

Al 30 junio, el ingreso y gasto por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

Ramo		2015	2014
Ingresos:			
Automóviles	¢	399.794.525	80.907.871
Caución		58.080.855	7.210.853
Incendio y líneas aliadas		3.031.192.885	35.845.476
Mercancías transportadas		527.420.942	6.242.863
Otros daños a los bienes		2.393.486.826	305.165.246
Responsabilidad civil		580.249.372	14.975.687
Vehículos marítimos		2.763.274	730.820
Seguros personales		891.978.749	148.153.105
Total ingresos	¢	7.884.967.428	599.231.921
Gastos:			
Automóviles	¢	(635.295.526)	(314.537.024)
Caución		(60.877.278)	(5.987.316)
Incendio y líneas aliadas		(3.092.294.795)	(96.580.747)
Mercancías transportadas		(634.439.766)	(11.730.936)
Otros daños a los bienes		(2.192.287.426)	(862.902.946)
Responsabilidad civil		(652.153.347)	(48.535.449)
Vehículos marítimos		(5.355.503)	(1.313.142)
Seguros personales		(1.057.042.150)	(280.580.024)
Total gastos	¢	(8.329.745.791)	(1.622.167.584)
	¢	(444.778.363)	(1.022.935.663)

(24) Ingresos financieros

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

		2015	2014
Intereses por disponibilidades	¢	21.041.276	31.140.407
Intereses por inversiones		150.674.031	107.021.046
Otros ingresos financieros		8.671.247	2.286.329
	¢	180.386.554	140.447.782

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

El detalle de las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio al 30 de junio, es como sigue:

		2015	2014
Ingresos:			
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras		215	23.177
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones		270.313.948	834.361.270
Diferencias de cambio por disponibilidades		32.717.902	210.392.411
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		41.903.100	475.774.055
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		41.657.823	291.110.642
Total ingreso		386.592.988	1.811.661.555
Gastos:			
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢	(229.797.456)	(1.161.714.812)
Diferencias de cambio por disponibilidades		(24.037.691)	(38.308.967)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros		(91.353.336)	(81.760.226)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar		(52.907.001)	(98.931.920)
Total gasto		(398.095.484)	(1.380.715.925)
	¢	(11.502.496)	430.945.630

(26) Ingresos operativos diversos

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

		2015	2014
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢	-	2.264.698
Ingreso por bienes realizables		-	5.387.316
Recuperación de impuesto de bomberos		196.343.028	273.863.644
Otros ingresos		51.461	7.441.552
	¢	196.394.489	288.957.210

(Continúa)

(27) Gastos operativos diversos

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

		2015	2014
Gasto por servicios de cobranza	¢	546.723.568	607.566.428
Comisiones por servicios		1.772.662	8.140.180
Gasto por impuesto a los bomberos		425.763.547	393.733.942
Impuestos		20.711.887	15.143.389
Gastos por bienes realizables		5.723.407	-
Cargos por bienes diversos		140.374	-
Otros gastos operativos		21.060	101.323.403
	¢	1.000.856.505	1.125.907.343

(28) Gastos administrativos:

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

		2015	2014
Gastos de personal	¢	401.452.720	738.436.558
Gastos por servicios externos		87.452.720	111.864.311
Gastos de movilidad y comunicaciones		51.849.003	54.238.845
Gastos de infraestructura		63.585.424	63.652.741
Gastos generales		58.029.797	78.730.106
	¢	662.333.098	1.046.922.561

(29) Cuentas de orden

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

		2015	2014
Contratos por pólizas de seguro vigentes:			
Seguro directo	¢	7.684.823.570.702	558.926.625.739
Reaseguro cedido		239.830.126.452	149.408.471.486
	¢	7.924.653.697.154	708.335.097.225

(Continúa)

(30) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2015 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 5.775.948.996	-	-	5.775.948.996

	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 5.252.115.126	-	-	5.252.115.126

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

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

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

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

(Continúa)

(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 junio de 2015, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.027.770.000 (a un valor de ¢861,11 cada UD y a un tipo de cambio de ¢528,71 por US$1,00).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 junio de 2015, es de ¢7.419.191.348, representado por 10.748.140 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

Suficiencia Patrimonial:

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

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

- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.

- El índice de suficiencia de capital calculado según el artículo 13 del reglamento se clasifica en las siguientes categorías:

Categoría	**Índice de suficiencia de capital**
Fuerte	*ISC≥1,5*
Moderada	*1,3≤ISC<1,5*
Baja	*1≤ISC<1,3*
Débil	*ISC<1*

  Simultáneamente la entidad aseguradora debe cumplir con el Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones y riesgo de calce. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 Calculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Inversión del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros personales (RCS-3) 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-3 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros Personales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros generales (RCS-4) 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-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros Generales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-5) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según el Anexo RCS-5 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-6) 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-6 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Sin embargo, en el Titulo VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia definiría las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-6 antes del 31 de diciembre de 2011. No obstante, a la fecha indicada no ha habido pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Seguros por lo tanto hasta tanto no se emitan las referidas bases técnicas las entidades deberán cumplir con el siguiente requerimiento de capital por riesgo catastrófico por eventos naturales, el cual se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio (8%) menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de perdida vigentes. Si el RCS Cat <0, no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 30 junio de 2015, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa cumple con el requerimiento de capital base requerido. El índice de suficiencia patrimonial de ASSA Compañía de Seguros se ubica en la categoría fuerte con un índice de 1,88.

(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.

(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:

		2015	2014
Disponibilidades	¢	3.551.262.450	2.306.930.834
Inversiones		5.775.948.996	5.252.115.126
Primas por cobrar		4.672.384.835	4.217.650.414
	¢	13.999.596.281	11.776.696.374

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:

		2015	2014
Al día	¢	2.906.990.969	2.542.257.078
De 1 a 30 días		1.334.633.089	955.002.806
De 31 a 60 días		205.339.314	142.047.989
Más de 60 días		225.421.463	578.342.541
	¢	4.672.384.835	4.217.650.414

(Continúa)

Inversiones financieras

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

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

Inversiones por emisor		2015	2014
Fondos de inversión abiertos administrados por entidades del país	¢	-	229.090.062
Gobierno		2.204.149.892	1.488.179.828
Instituciones financieras con garantía del Estado		1.529.613.855	1.077.908.761
Instituciones no financieras con garantía del Estado		81.685.695	79.161.012
Instituciones financieras del país		1.960.499.554	2.019.610.774
	¢	5.775.948.996	5.312.865.809

(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.

(Continúa)

Administración del riesgo de liquidez

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

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

		2015	2014
		Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢	1.119.660.152	994.664.567
Reaseguro por pagar		1.473.012.938	2.932.552.534
Obligaciones con asegurados		2.478.087.931	365.501.921
	¢	5.070.761.021	4.292.719.022

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

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

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 30 junio de 2015, es el siguiente:

	2015				
	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	¢ 3.551.262.450	-	-	-	3.551.262.450
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	1.725.867.129	3.968.396.172	81.685.695	5.775.948.996
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	49.335.931	-	-	-	49.335.931
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	4.722.978.049	-	-	4.722.978.049
	3.600.598.381	6.448.845.178	3.968.396.172	81.685.695	14.099.525.426
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.119.660.152	-	-	1.119.660.152
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	1.473.012.938	-	-	1.473.012.938
Obligaciones con asegurados	-	2.478.087.931	-	-	2.478.087.931
	-	5.070.761.021	-	-	5.070.761.021
Brecha de activos y pasivos	¢ 3.600.598.381	1.378.084.157	3.968.396.172	81.685.695	9.028.764.405

(Continúa)

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 30 junio de 2014, es el siguiente:

	2014				
	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	¢ 2.306.930.834	-	-	-	2.306.930.834
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.039.023.661	3.131.447.309	81.644.156	5.252.115.126
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	41.591.226	-	-	-	41.591.226
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	4.227.361.875	-	-	4.227.361.875
	2.348.522.060	6.266.385.536	3.131.447.309	81.644.156	11.827.999.061
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	994.664.567	-	-	994.664.567
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	2.932.552.534	-	-	2.932.552.534
Obligaciones con asegurados	-	365.501.921	-	-	365.501.921
	-	4.292.719.022	-	-	4.292.719.022
Brecha de activos y pasivos	¢ 2.348.522.060	1.973.666.514	3.131.447.309	81.644.156	7.535.280.039

(Continúa)

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimientos y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones. De realizarse alguna inversión mayor a US$100.000 o su equivalente en colones, esta se debe presentar al Comité Directivo de la Compañía, la cual se reúne mensualmente, para su aprobación.

Riesgo de tipo de cambio

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

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

		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	US$	5.396.093	3.915.614
Inversiones en instrumentos financieros		9.233.575	8.764.438
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		6.315.895	6.716.308
Subtotal		20.945.563	19.396.360
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(1.926.718)	(2.195.480)
Obligaciones con reaseguradoras		(1.543.061)	(5.611.699)
Obligaciones con asegurados		(813.488)	(531.387)
Ingresos diferidos		(1.940.607)	(43.961)
Subtotal		(6.223.874)	(8.382.527)
Exceso de activos sobre pasivos en US$	US$	14.721.689	11.013.833

(Continúa)

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 30 junio de 2015, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento o disminución ¢294.433.780 en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el periodo terminado al 30 junio de 2015, (¢223.059.980 en junio 2014). La probabilidad de que el tipo de cambio baje depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 30 junio de 2015, por vencimiento es como sigue:

	2015				
	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	¢ 2.852.968.330	-	-	-	2.852.968.330
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	1.135.229.683	3.664.968.305	81.685.695	4.881.883.683
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	3.339.276.845	-	-	3.339.276.845
	2.852.968.330	4.474.506.528	3.664.968.305	81.685.695	11.074.128.858
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.018.675.074	-	-	1.018.675.074
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	815.831.781	-	-	815.831.781
Obligaciones con asegurados	-	430.099.240	-	-	430.099.240
	-	2.264.606.095	-	-	2.264.606.095

(Continúa)

Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 30 junio de 2014, por vencimiento es como sigue:

	2014				
	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	¢ 2.104.955.774	-	-	-	2.104.955.774
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	1.188.069.661	2.297.912.166	525.604.599	4.011.586.426
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	3.610.552.855	-	-	3.610.552.855
	2.104.955.774	4.798.622.516	2.297.912.166	525.604.599	9.727.095.055
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.180.246.138	-	-	1.180.246.138
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	3.016.737.148	-	-	3.016.737.148
Obligaciones con asegurados	-	285.663.023	-	-	285.663.023
	-	4.482.646.309	-	-	4.482.646.309

(Continúa)

Riesgo de tasa de interés

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

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

Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 30 de junio de 2015, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢6.190.709.103 (¢5.055.910.340 en el 2014). Su VER máximo al 30 de junio de 2015 es ¢48.465.309 (¢31.282.782 en el 2014) de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

(d) Riesgo Operacional

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

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

La responsabilidad primordial para el desarrollo e implementación de los controles para manejar el riesgo operativo es asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares globales de la Compañía para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- ✓ Requisitos para la conciliación y monitoreo de transacciones.
- ✓ Cumplimiento con requerimientos regulatorios y otros.
- ✓ Documentación de controles y procedimientos.
- ✓ Requisitos para evaluación periódica de los riesgos operacionales enfrentados, y la adecuación de controles y procedimientos para manejar los riesgos identificados.
- ✓ Requisitos para reportar las pérdidas operacionales y proponer acciones de remedio.
- ✓ Desarrollo de un plan de contingencia.
- ✓ Entrenamientos y desarrollo profesional.
- ✓ Normas de éticas y de negocios.
- ✓ Mitigación del riesgo.

(e) Administración de Capital

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

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

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

		2015	2014
Total de pasivos	¢	17.347.189.205	14.114.957.961
Menos: efectivo		3.551.262.450	2.306.930.834
Pasivo neto		13.795.925.755	11.808.027.127
Total de patrimonio	¢	6.923.254.127	6.523.768.350
Deuda a la razón de capital ajustado		1,99	1,81

(Continúa)

(33) Estimados Contables y Juicios

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

Juicios crítico contables al aplicar las políticas contables de la Compañía

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

Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas

Seguro General

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

Estrategia de reaseguro

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

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

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

Términos y condiciones de los contratos de seguro

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

Naturaleza del riesgo cubierto

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

Estrategia de suscripción

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

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

Administración de los riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

Contratos de seguro general-propiedades
Características del producto

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

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

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

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

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

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

Exposición relacionada con eventos catastróficos

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

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

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

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

Riesgo de reaseguro

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

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

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

(34) Cifras del 2014

Algunas cifras del 2014 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2015, según se explica a continuación:

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, informó de la modificación el catálogo de cuentas, establecido en las “Disposiciones Plan de Cuentas” y el modelo de balance general y el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante estos acuerdos se requieren las siguientes modificaciones:

- A partir del 01 de enero de 2015, el catálogo contable será actualizado por el nuevo catálogo de cuentas dispuesto por la SUGESE.
- A partir del 01-de enero de 2015, se modificarán los modelos de balance general y estado de resultados por los nuevos modelos establecidos por la SUGESE.
- Por el periodo terminado el 30 de junio de 2015, el ingreso por diferencial cambiario neto se presenta en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros, según corresponda. En los estados financieros auditados del período 2014, esta cuenta se presentó por su resultado bruto, como ingreso y gasto por diferencial cambiario.

(35) Contingencias

Existe una demanda en el Juzgado Civil y de Menor Cuantía de Santa Ana en contra de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (CR). La demanda surge como reclamo de la actora, asegurada de ASSA Compañía de Seguros, S.A., ante la declinación de una solicitud de indemnización no amparada por el seguro de responsabilidad civil (Dueños, Propietarios & Arrendatarios) tomado por la asegurada. La actora demanda para que en sentencia se declare que ASSA Compañía de Seguros, S.A. debe dar cobertura a los reclamos hechos por el supuesto afectado. La demanda fue contestada negativamente para que en sentencia se declare que el evento y los supuestos daños no están amparados por la póliza contratada. A la fecha La probabilidad de prevalecer en este caso es mayor que la de perder. La cuantía de la demanda es quinientos mil dólares estadounidenses.

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

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

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

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