

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A.

(San José, Costa Rica)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013

(con cifras correspondientes de 2012)

(con el informe de los Auditores Independientes)

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

Notas a los estados financieros

Índice del contenido

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

**KPMG, S. A.**

Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

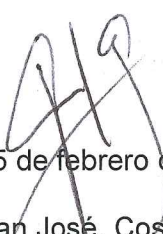
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros, relacionadas con la información financiera.

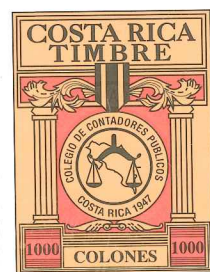
Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se describe la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados por la Administración, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Seguros. Por tanto, estos estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.


25 de febrero de 2014

San José, Costa Rica
Federico García G.
Miembro No. 5353
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2014

KPMG



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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2013
(con cifras correspondientes de 2012)
(Cifras en colones exactos)

ACTIVO	Nota	2013	2012
Efectivo		1.817.525	882.070
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1.913.370.373	1.615.375.066
DISPONIBILIDADES	5	1.915.187.898	1.616.257.136
Inversiones mantenidas para negociar		175.593.999	100.407.932
Inversiones disponibles para la venta		4.299.826.277	3.226.215.338
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		27.464.417	27.019.142
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	4.502.884.693	3.353.642.412
Primas por cobrar	7	3.410.972.337	2.845.508.203
Primas vencidas	7	358.136.727	507.002.818
Impuesto sobre la renta diferido	14	300.357.233	310.027.285
Otras cuentas por cobrar		15.975.055	2.917.985
(Estimación por deterioro de primas por cobrar)	7	(21.180.855)	(20.061.612)
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		4.064.260.497	3.645.394.679
Cuentas corrientes por seguros y fianzas		-	117.978.062
SOCIEDADES DEUDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	15	-	117.978.062
Primas no consumidas, no vida		4.830.311.790	3.900.241.292
Prestaciones, no vida		1.786.072.455	772.483.977
Primas no consumidas, vida		21.376.225	32.622.272
Prestaciones, vida		-	16.800
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	13	6.637.760.470	4.705.364.341
Edificios e instalaciones		1.306.785.059	1.306.785.059
Equipos y mobiliario		121.359.782	116.144.454
Equipos de computación		110.157.670	94.069.545
Vehículos		95.899.613	95.899.613
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(228.998.660)	(159.046.827)
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	1.405.203.464	1.453.851.844
Gastos pagados por anticipado	9	225.164.678	78.864.068
Bienes diversos		22.812.246	22.297.769
Activos intangibles	10	53.306.535	9.818.865
Otros activos restringidos		242.555	95.393
OTROS ACTIVOS		301.526.014	111.076.095
Participaciones en el capital de otras empresas del país		-	20.262.030
PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS		-	20.262.030
TOTAL ACTIVO		18.826.823.036	15.023.826.599

Las notas en las páginas 9 a la 61 son parte integral de estos estados financieros.



ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2013

(con cifras correspondientes de 2012)

(Cifras en colones exactos)

PASIVO	Nota	2013	2012
Cuentas y comisiones por pagar diversas	11	758.317.824	769.207.995
Provisiones	12	673.610.104	679.536.896
Impuestos sobre la renta diferido	14	40.807.908	41.839.931
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		1.472.735.836	1.490.584.822
Provisiones para primas no devengadas, no vida		5.291.045.241	4.192.672.285
Provisiones para primas no devengadas, vida		310.737.298	122.235.032
Provisión para siniestros, no vida		1.940.662.833	826.408.055
Provisión para siniestros, vida		7.875.000	7.896.000
PROVISIONES TÉCNICAS	13	7.550.320.372	5.149.211.372
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		3.095.153.573	1.465.594.042
SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	15	3.095.153.573	1.465.594.042
Obligaciones con asegurados		360.789.725	851.557.872
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	15	360.789.725	851.557.872
Ingresos diferidos		194.328.683	180.049.635
OTROS PASIVOS	15	194.328.683	180.049.635
TOTAL PASIVO		12.673.328.189	9.136.997.743
PATRIMONIO			
Capital pagado		7.258.993.848	7.099.189.920
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO	16	7.258.993.848	7.099.189.920
Contribuciones no capitalizables		22.148.907	11.579.507
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	17	22.148.907	11.579.507
Ajustes al valor de los activos		92.837.726	79.117.469
AJUSTES AL PATRIMONIO	16	92.837.726	79.117.469
Reserva legal		12.136.579	8.007.959
Reserva legal	16	12.136.579	8.007.959
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1.311.065.999)	(1.463.217.225)
PÉRDIDA ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1.311.065.999)	(1.463.217.225)
Utilidad neta del año		78.443.786	152.151.226
RESULTADO DEL AÑO		78.443.786	152.151.226
TOTAL PATRIMONIO		6.153.494.847	5.886.828.856
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18.826.823.036	15.023.826.599
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA DEUDORAS	26	635.535.246.590	402.726.981.807

Sergio Ruiz P.
Gerente General

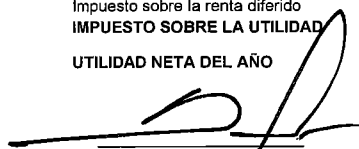
Vanessa Segura
Auditoría Interna

Jonathan Bermúdez C.
Contador

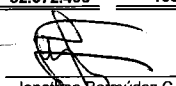
Las notas en las páginas 9 a la 61 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Resultados
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(con cifras correspondientes de 2012)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR PRIMAS		18.765.247.785	15.447.933.305
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		17.521.695.942	14.560.644.195
Primas netas de extornos y anulaciones, vida		1.243.551.843	887.289.110
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		2.376.234.365	2.053.747.832
Comisiones y participaciones, no vida		2.224.740.608	1.964.896.134
Comisiones y participaciones, vida		61.338.686	63.382.224
Participación en venta neta de salvamentos		90.155.071	25.469.474
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		1.939.718.129	5.941.237.464
Siniestros y gastos recuperados, no vida		1.924.327.969	5.913.161.138
Siniestros y gastos recuperados, vida		15.390.160	28.076.326
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	19	23.081.200.279	23.442.918.601
GASTOS POR PRESTACIONES		3.231.642.302	6.262.185.848
Prestaciones pagadas, no vida		3.002.623.830	6.176.737.800
Prestaciones pagadas, vida		229.018.472	85.448.048
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES		1.150.778.232	776.580.871
Comisiones pagadas, no vida		1.077.356.627	746.680.634
Comisiones pagadas, vida		8.618.976	9.610.172
Participación en salvamentos		64.802.629	20.290.065
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS		15.563.573.093	13.786.688.164
Primas cedidas, no vida		15.168.190.126	13.359.327.965
Primas cedidas, vida		395.382.967	427.360.199
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	20	19.945.993.627	20.825.454.883
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		3.135.206.652	2.617.463.718
Ingresos financieros por disponibilidades		66.845.158	40.805.003
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		160.058.484	126.857.893
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	22	16.423.292	-
Otros ingresos financieros		3.962.955	3.151.042
INGRESOS FINANCIEROS	21	247.289.889	170.813.938
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		108.090	-
Gastos financieros por cuentas por pagar diversas		80.035	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		-	6.697.867
Otros gastos financieros		2.008.679	599.803
GASTOS FINANCIEROS		2.196.804	7.297.670
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		3.380.299.737	2.780.979.986
Otros ingresos operativos		668.706.346	609.661.851
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	23	668.706.346	609.661.851
Gasto por estimación de deterioro de primas por cobrar		1.119.243	13.910.155
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS	7	1.119.243	13.910.155
Comisiones por servicios		902.524.880	739.861.597
Gasto por bienes realizables		-	358.554
Otros gastos operativos		797.947.010	760.528.029
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	24	1.700.471.890	1.500.748.180
Gastos de personal		1.225.263.575	948.571.182
Gastos por servicios externos		175.616.374	124.193.415
Gastos de movilidad y comunicaciones		108.150.792	83.423.524
Gastos de infraestructura		117.813.964	141.190.762
Gastos generales		156.736.019	186.699.033
GASTOS DE ADMINISTRACION	25	1.783.580.724	1.484.077.916
UTILIDAD NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		563.834.226	391.905.586
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		472.623.791	214.805.207
Ajustes a las provisiones técnicas, neto		472.623.791	214.805.207
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		91.210.435	177.100.379
Impuesto sobre la renta diferido		8.638.029	16.941.194
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD		8.638.029	16.941.194
UTILIDAD NETA DEL AÑO		82.572.406	160.159.185


Sergio Ruiz P.
Gerente General


Vanessa Segura
Auditoría Interna


Jonathan Reimúndez C.
Contador

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(con cifras correspondientes de 2012)
(Cifras en colones exactos)

<u>Descripción</u>	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados de periodos anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011		7.099.189.920	5.033.630	94.644.510	-	(1.463.217.225)	5.735.650.835
Resultado del año		-	-	-	-	160.159.185	160.159.185
Asignación a la reserva legal		-	-	-	8.007.959	(8.007.959)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	(15.527.041)	-	-	(15.527.041)
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17	7.099.189.920	6.545.877	-	-	-	6.545.877
Resultado del año		-	11.579.507	79.117.469	8.007.959	(1.311.065.999)	5.886.828.856
Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de cuenta por pagar a Casa Matriz		-	-	-	-	82.572.406	82.572.406
Asignación a la reserva legal	16	159.803.928	-	-	-	-	159.803.928
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	4.128.620	(4.128.620)	-
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos		-	-	13.720.257	-	-	13.720.257
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17	7.258.993.848	22.148.907	92.837.726	12.136.579	(1.232.622.213)	10.569.400
							6.153.494.847

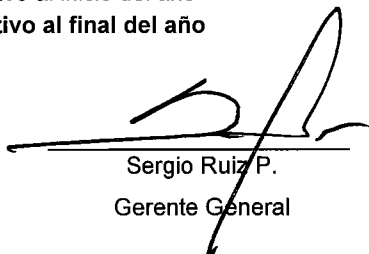
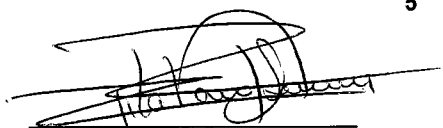
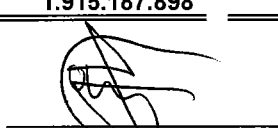

Sergio Ruiz P.
Gerente General


Vanessa Segura
Auditoría Interna


Jonathan Barahúez C.
Contador

Las notas en las páginas 9 a la 61 son parte integral de estos estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(con cifras correspondientes de 2012)
(Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		82.572.406	160.159.185
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		81.260.385	71.972.008
Cambio neto en la provisión de primas no devengadas		368.050.771	195.756.721
Cambio neto en la provisión para siniestros		100.662.100	20.546.290
Contribuciones de Casa Matriz por pagos basados en acciones		10.569.400	6.545.877
Gasto por intereses		108.090	-
Ingreso por intereses		(226.903.642)	(167.662.896)
Estimación por deterioro de primas por cobrar		1.119.243	13.910.155
Impuesto sobre la renta diferido		8.638.029	16.941.194
Pérdida en venta de activos		-	995.273
		<u>426.076.782</u>	<u>319.163.807</u>
Variación neta de:			
Primas por cobrar		(565.464.134)	(2.133.823.293)
Primas vencidas		148.866.091	916.152.268
Otros activos		(21.779.227)	(183.732.411)
Otras cuentas por pagar		(16.816.963)	619.855.844
Cuentas por pagar a reaseguradores		1.789.363.460	(249.410.806)
Otros pasivos		(476.489.100)	648.280.661
		<u>1.283.756.909</u>	<u>(63.513.930)</u>
Intereses pagados		(108.090)	-
Intereses cobrados		<u>226.458.367</u>	<u>160.065.229</u>
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>1.510.107.186</u>	<u>96.551.299</u>
Flujos de de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(21.303.453)	(37.901.051)
Adquisición de activos intangibles		(54.796.222)	(5.897.226)
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(9.430.989.142)	(3.031.956.128)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		8.295.912.393	2.647.939.571
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1.211.176.424)</u>	<u>(427.814.834)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		298.930.762	(331.263.535)
Efectivo al inicio del año		1.616.257.136	1.947.520.671
Efectivo al final del año	5	<u>1.915.187.898</u>	<u>1.616.257.136</u>
			
Sergio Ruiz P. Gerente General	Vanessa Segura Auditoría Interna	Jonathan Bermúdez C. Contador	

Las notas en las páginas 9 a la 61 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 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con un total de 64 empleados (52 empleados en el 2012).

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

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 25 de febrero de 2014.

Notas a los estados financieros

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢495,01 y ¢507,80 por US\$1,00 respectivamente (¢502,07 y ¢514,32 por US\$1,00, respectivamente en 2012).

(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.

Notas a los estados financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

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

(a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio prevaleciente a la fecha del balance general y los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas al tipo de cambio que 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.

Notas a los estados financieros

Primas

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

Provisión para primas no devengadas

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

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

Reclamos

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

Reaseguros

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

Costos de Adquisición

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

Activos

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

Negocio de seguros de personas

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

Primas

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

Provisión para el negocio a largo plazo

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

Reclamos

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

Notas a los estados financieros

Costos de Adquisición

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

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

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

(d) Inversión en Valores

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

Notas a los estados financieros

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

- *Instrumentos derivados*

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

(e) *Otras Cuentas por Cobrar*

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

(f) *Deterioro de Activos*

Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

Activos no financieros

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

El valor recuperable de un activo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de 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.

Notas a los estados financieros

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

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

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

(g) Provisiones

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

(h) Otros Pasivos

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(i) Patrimonio

i. Reserva Legal

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

ii. Dividendos

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

Notas a los estados financieros

iii. Transacciones con pagos basados en acciones

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

(j) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y medición

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

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

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

ii. Depreciación

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

Notas a los estados financieros

(k) Mejoras a la propiedad arrendada

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

(l) Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

(m) 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.

Notas a los estados financieros

(n) Equivalentes de efectivo

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

(o) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por primas

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

Ingresos por comisiones

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

Ingresos por inversiones

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

(p) Utilidad básica por acción

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

Notas a los estados financieros

(4) Partes relacionadas

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

<u>Saldos:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 1.498.380.956	1.358.369.231
Cuentas por cobrar	302.692.675	233.057.028
Depósitos de reaseguro	37.581.159	8.559.165
Total activos	¢ <u>2.492.628.341</u>	<u>2.224.544.440</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	¢ 4.608.048	161.906.484
Reaseguros por pagar	348.813.252	400.925.232
Total pasivos	¢ <u>1.007.394.851</u>	<u>1.187.390.732</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢ 456.793.324	288.480.919
Ingresos financieros	47.134.617	37.421.979
Participación en siniestros	872.787.196	652.197.284
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos	<u>1.377.382.984</u>	<u>1.281.970.360</u>
Total ingresos	¢ <u>2.754.098.121</u>	<u>2.260.070.542</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	¢ 6.706.510.161	6.165.767.141
Personal ejecutivo clave	<u>260.480.754</u>	<u>182.282.032</u>
Total gastos	¢ <u>6.966.990.915</u>	<u>6.348.049.173</u>

(5) Disponibilidades

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica	¢ 1.817.525	882.070
Cuentas corrientes	<u>1.913.370.373</u>	<u>1.615.375.066</u>
	¢ <u>1.915.187.898</u>	<u>1.616.257.136</u>

Notas a los estados financieros

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2013	2012
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 175.593.999	100.407.932
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de inversión con vencimientos menores a un año.	1.985.975.170	-
Títulos de instituciones financieras sector privado con vencimientos mayores a un año.	868.231.452	2.034.268.147
Títulos de Gobierno con vencimientos entre el 2014 y el 2020.	1.445.619.655	1.191.947.191
Productos por cobrar	27.464.417	27.019.142
	¢ <u>4.502.884.693</u>	<u>3.353.642.412</u>

Las inversiones mantenidas para negociar corresponden a participaciones en fondos de inversión abiertos en colones administrados por bancos estatales del país. Las inversiones disponibles para la venta corresponden a certificados de inversión a plazo fijo en US dólares en bancos privados y estatales del país y bonos del Estado cuyas tasas de interés oscilan entre los 3,09% y los 5,50% (entre 3,68% y 5,50% en el 2012).

(7) Primas por cobrar

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

	2013	2012
Primas por cobrar	¢ 3.410.972.337	2.845.508.203
Primas vencidas	358.136.727	507.002.818
Estimación para primas incobrables	(21.180.855)	(20.061.612)
	¢ <u>3.747.928.209</u>	<u>3.332.449.409</u>

Notas a los estados financieros

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

	2013	2012
Al día	¢ 3.410.972.337	2.845.508.203
De 1 a 30 días	178.159.049	270.605.050
De 31 a 60 días	39.811.141	69.819.814
Más de 60 días	140.166.537	166.577.954
	¢ 3.769.109.064	3.352.511.021

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	¢ 20.061.612	6.151.457
Más:		
Aumento de la estimación	1.119.243	13.910.155
	¢ 21.180.855	20.061.612

Notas a los estados financieros

(8) Bienes muebles e inmuebles

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	¢ 1.158.608.601	95.254.363	78.539.456	95.899.613	1.428.302.033
Adiciones	-	21.258.111	16.642.940	-	37.901.051
Retiros	-	(368.020)	(1.112.851)	-	(1.480.871)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.158.608.601	116.144.454	94.069.545	95.899.613	1.464.722.213
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	148.176.458	-	-	-	148.176.458
Saldo al 31 de diciembre de 2012	148.176.458	-	-	-	148.176.458
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(41.206.306)	(24.369.192)	(22.586.784)	(21.249.222)	(90.270.734)
Gasto por depreciación del año	(22.982.234)	(11.702.597)	(18.335.322)	(9.642.509)	(60.555.800)
Retiros	-	97.474	388.124	-	485.598
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(64.188.540)	(24.369.192)	(40.533.982)	(21.249.222)	(150.340.936)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(5.269.947)	-	-	-	(5.269.947)
Gasto por depreciación del año	(3.435.944)	-	-	-	(3.435.944)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(8.705.891)	-	-	-	(8.705.891)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ 1.233.890.628	91.775.262	53.535.563	74.650.391	1.453.851.844

Notas a los estados financieros

(9) Gastos pagados por anticipado

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

	2013	2012
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:		
Seguros generales	¢ 208.068.984	68.635.655
Seguros de personas	103.457	1.004.140
Total por contratos de exceso de pérdida	208.172.441	69.639.795
Derechos de circulación	2.273.214	2.388.080
Otros gastos pagados por adelantado	14.719.023	6.836.193
	¢ 225.164.678	78.864.068

(10) Activos intangibles

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

	2013	2012
Costo:		
Saldo inicial	¢ 21.297.302	15.400.076
Adiciones	54.796.226	5.897.226
Saldo final	76.093.528	21.297.302
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(11.478.437)	(3.498.173)
Adiciones	(11.308.556)	(7.980.264)
Saldo final	(22.786.993)	(11.478.437)
	¢ 53.306.535	9.818.865

Notas a los estados financieros

(11) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	2013	2012
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 71.346.312	209.537.417
Honorarios por seguros	379.021.416	302.016.987
Aguinaldo	5.636.190	4.332.340
Vacaciones	26.084.020	15.370.334
Impuestos por pagar	265.185.416	226.748.927
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	11.044.470	11.201.990
	¢ <u>758.317.824</u>	<u>769.207.995</u>

(12) Provisiones

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

	2013	2012
Impuesto sobre ventas	¢ 400.394.745	350.365.610
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	133.738.043	119.029.305
Cesantía	42.560.561	42.100.922
Otras provisiones	96.916.755	168.041.059
	¢ <u>673.610.104</u>	<u>679.536.896</u>

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

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

Notas a los estados financieros

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

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

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

(13) Pasivos sobre contratos de seguros

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2012		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 4.192.672.285	(3.900.241.292)	292.430.993
Seguros de personas	122.235.032	(32.622.272)	89.612.760
Provisión para reclamos en trámite:			
Seguros generales	826.408.055	(772.483.977)	53.924.078
Seguros de personas	7.896.000	(16.800)	7.879.200
Total Provisiones técnicas	¢ <u>5.149.211.372</u>	<u>(4.705.364.341)</u>	<u>443.847.031</u>

(14) Impuesto sobre la Renta

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

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:

	2013	2012
Gasto del impuesto esperado sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ 27.363.131	53.130.114
Más:		
Gastos no deducibles	23.312.357	98.086.378
Menos:		
Ingresos no gravables	(48.017.545)	(38.057.368)
Gastos deducibles - amortización de gastos preoperativos	(3.000.000)	(113.172.169)
Base imponible	(342.057)	(13.045)
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización desembolsados como inversión inicial, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2012		
		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Gastos de organización	¢	148.261.341	-	148.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		90.770.662	-	90.770.662
Otras provisiones		70.995.282	-	70.995.282
Efecto por revaluación del inmueble		-	(41.839.931)	(41.839.931)
Saldo al final del año	¢	<u>310.027.285</u>	<u>(41.839.931)</u>	<u>268.187.354</u>

Notas a los estados financieros

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	¢ 310.027.285	330.310.522
Más:		
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	(3.000.000)	(113.172.169)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	(155.096)	65.104.338
Efecto otras provisiones	(6.514.956)	30.094.614
Subtotal	300.357.233	312.337.305
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por valoración inversiones	-	(2.310.020)
	¢ <u>300.357.233</u>	<u>310.027.285</u>

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	¢ 41.839.931	42.871.954
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por depreciación de la revaluación de inmuebles	(1.032.023)	(1.032.023)
	¢ <u>40.807.908</u>	<u>41.839.931</u>

(15) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados

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

	2013	2012
Cuentas por cobrar a reaseguradores	¢ -	117.978.062
	¢ <u>-</u>	<u>117.978.062</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 3.095.153.573	1.465.594.042
Obligaciones con asegurados	360.789.725	851.557.872
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado	194.328.683	180.049.635
	¢ <u>3.650.271.981</u>	<u>2.497.201.549</u>
Obligaciones con reaseguradoras y asegurados, netas	¢ <u>3.650.271.981</u>	<u>2.379.223.487</u>

Notas a los estados financieros

(16) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

Durante marzo de 2013, la Compañía recibió aportes de capital por la suma de US\$322.478 (¢159.803.928), equivalente a 202.254 unidades de desarrollo en esa fecha. Este monto fue autorizado por la Superintendencia el 07 de mayo del 2013. Con la aprobación de la Superintendencia, los aportes pasaron a formar parte del capital ordinario, para un total de ¢7.258.993.848 (¢7.099.189.920 en el 2012)

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

Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2013, el monto de la reserva es por ¢12.136.579 (¢8.007.959 en el 2012).

Ajustes al patrimonio

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

	2013	2012
Revaluación de activos	¢ 100.034.558	100.034.558
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	(7.196.832)	(20.917.089)
	¢ 92.837.726	79.117.469

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.

Notas a los estados financieros

(17) Transacciones de pagos basadas en acciones

El plan de acciones para ejecutivos clave que mantiene Grupo ASSA con sus subsidiarias, requiere de la contabilización de acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Grupo ASSA concedió a algunos ejecutivos clave de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Costa Rica), derechos sobre los instrumentos de patrimonio de Grupo ASSA (controladora de ASSA Compañía Tenedora, S.A., - Panamá) en contraprestación por los servicios prestados a ASSA Compañía de Seguros, S.A., (Costa Rica). La subsidiaria no tiene la obligación de liquidar la transacción con sus empleados. Por ello, la subsidiaria contabiliza la transacción con sus empleados como liquidada mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución de su controladora. Durante el 2013, la Compañía reconoció ₡10.569.400 como contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos (₡6.545.877 en 2012).

(18) Utilidad básica por acción

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

		2013	2012
Utilidad (pérdida) neta del año	₡	82.572.406	160.159.185
Cantidad promedio de acciones comunes		10.492.515	10.360.634
	₡	7,87	15,46

(19) Ingresos por operaciones de seguros

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

		2013	2012
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	₡	18.765.247.785	15.447.933.305
Comisiones ganadas		2.376.234.365	2.053.747.832
Siniestros y gastos recuperados		1.939.718.129	5.941.237.464
	₡	23.081.200.279	23.442.918.601

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Ramo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Automóvil	¢ 1.294.856.645	1.060.164.490
Incendio y terremoto	4.982.121.316	4.357.210.176
Seguros técnicos	42.329.936	24.364.424
Responsabilidad civil	811.754.371	896.731.063
Riesgos diversos	8.223.348.536	6.934.338.862
Otros ramos	2.167.285.138	1.287.835.180
Ramos personales	1.243.551.843	887.289.110
	¢ <u>18.765.247.785</u>	<u>15.447.933.305</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Automóvil	¢ 536.683.001	429.974.499
Incendio y terremoto	766.111.380	707.732.494
Seguros técnicos	5.602.668	4.499.785
Responsabilidad civil	131.444.395	153.291.315
Riesgos diversos	438.090.081	462.617.888
Otros ramos	498.302.840	270.162.377
	¢ <u>2.376.234.365</u>	<u>2.053.747.832</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Ramo</u>	2013	2012
Automóvil	¢ 684.102.336	411.077.099
Incendio y terremoto	672.572.856	4.883.706.289
Responsabilidad civil	134.931.672	234.565.840
Riesgos diversos	165.166.309	134.973.628
Otros ramos	282.944.956	276.914.608
	¢ 1.939.718.129	5.941.237.464

(20) Gastos por operaciones de seguros

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

	2013	2012
Siniestros pagados	¢ 3.231.642.302	6.262.185.848
Comisiones pagadas	1.150.778.232	776.580.871
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	15.563.573.093	13.786.688.164
	¢ 19.945.993.627	20.825.454.883

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

<u>Ramo</u>	2013	2012
Automóvil	¢ 879.074.635	838.869.136
Incendio y terremoto	4.838.362.796	4.125.646.315
Seguros técnicos	36.621.060	15.131.597
Responsabilidad civil	668.923.214	770.330.923
Riesgos diversos	6.696.627.163	6.367.225.978
Otros ramos	2.048.581.258	1.242.124.016
Ramos personales	395.382.967	427.360.199
	¢ 15.563.573.093	13.786.688.164

Notas a los estados financieros

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

<u>Ramo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Automóvil	¢ 1.047.687.858	513.846.374
Incendio y terremoto	734.789.889	5.034.748.752
Responsabilidad civil	149.417.905	260.628.711
Riesgos diversos	772.604.005	142.077.503
Otros ramos	527.142.645	310.884.508
	¢ <u>3.231.642.302</u>	<u>6.262.185.848</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Automóvil	¢ 189.907.006	124.622.178
Incendio y terremoto	463.687.616	358.949.265
Responsabilidad civil	82.220.988	56.466.744
Riesgos diversos	308.181.388	107.933.286
Otros ramos	106.781.234	128.609.398
	¢ <u>1.150.778.232</u>	<u>776.580.871</u>

(21) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos financieros por ¢247.289.889 (¢164.116.071 en el 2012), provienen de intereses en cuenta corriente e inversiones y diferencias de cambio.

Notas a los estados financieros

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

El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

	2013	2012
Gastos:		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ (247.936.662)	(380.152.413)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(53.710.039)	(80.344.407)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	(106.836.592)	(114.609.630)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(73.466.275)	(54.026.469)
Subtotal	(481.949.568)	(629.132.919)
Ingresos:		
Diferencias de cambio por obligaciones con el público	-	16.893.380
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	311.001.930	351.430.456
Diferencias de cambio por disponibilidades	41.106.950	93.012.355
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	67.289.020	92.084.236
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	78.974.960	69.014.625
Subtotal	498.372.860	622.435.052
	¢ 16.423.292	(6.697.867)

(23) Ingresos operativos diversos

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

	2013	2012
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢ 54.352.386	53.850.208
Recuperación de impuesto de bomberos	614.133.917	553.479.744
Otros ingresos	220.043	2.331.899
	¢ 668.706.346	609.661.851

Notas a los estados financieros

(24) Gastos operativos diversos

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

		2013	2012
Comisiones por servicios de cobranza	¢	884.882.434	729.062.300
Otras comisiones por servicios		17.642.446	10.799.296
Gasto por impuesto de bomberos		747.469.488	619.374.766
Comisiones por servicios bursátiles		25.865.419	16.762.920
Impuestos municipales		23.364.378	120.097.578
Donaciones		1.247.725	4.292.766
Gasto por contratos de exceso de pérdida con reaseguradores		-	358.554
	¢	<u>1.700.471.890</u>	<u>1.500.748.180</u>

(25) Gastos administrativos:

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

		2013	2012
Gastos de personal	¢	1.225.263.575	948.571.182
Gastos por servicios externos		175.616.374	124.193.415
Gastos de movilidad y comunicaciones		108.150.792	83.423.524
Gastos de infraestructura		117.813.964	141.190.762
Gastos generales		156.736.019	186.699.033
	¢	<u>1.783.580.724</u>	<u>1.484.077.916</u>

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

		2013	2012
Gasto por salarios	¢	740.853.270	560.935.215
Cargas sociales		208.292.822	157.797.656
Aguinaldo		60.911.362	47.693.508
Vacaciones		32.169.644	23.991.354
Cesantía		40.185.249	30.738.923
Otros gastos por beneficios y atención a empleados		142.851.228	127.414.526
	¢	<u>1.225.263.575</u>	<u>948.571.182</u>

Notas a los estados financieros

(26) Cuentas de orden

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

	2013	2012
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 5.781.214.234.215	4.174.496.019.348
Reaseguro cedido	(5.145.678.987.625)	(3.771.769.037.541)
	¢ 635.535.246.590	402.726.981.807

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

(a) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

(28) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital mínimo de constitución:

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢5.716.242.000 (a un valor de ¢816,60 cada UD y a un tipo de cambio de ¢495,01 por US\$1,00).

Notas a los estados financieros

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

Suficiencia Patrimonial:

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

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El Índice de Suficiencia de Capital (ISC) de una entidad cumple con el régimen cuando el ISC es mayor o igual a uno y, simultáneamente, el capital social más la reserva legal es mayor o igual al Capital Mínimo requerido según el artículo 11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones y riesgo de calce. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 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 seguro de vida (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en las provisiones matemáticas y el criterio basado en los capitales de riesgos. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramo de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Notas a los estados financieros

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros de no vida (RCS-3) será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros de Ramos Distintos al de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-4) considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo para el ramo de vida y los ramos diferentes de vida. Se estima según el Anexo RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-5) se estima considerando la pérdida máxima probable de la cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-5 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo Catastrófico por Eventos Naturales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros. Sin embargo, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia definiría las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-5 antes del 31 de diciembre de 2011. No obstante, a la fecha indicada no ha habido pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Seguros por lo tanto hasta tanto no se emitan las referidas bases técnicas las entidades deberán cumplir con el siguiente requerimiento de capital por riesgo catastrófico por eventos naturales, el cual se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio (8%) menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de pérdida vigentes. Si el RCS Cat < 0 , no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

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

Notas a los estados financieros

(29) Administración del riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

(a) Riesgo de Crédito

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

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

	2013	2012
Disponibilidades	¢ 1.915.187.898	1.616.257.136
Inversiones	4.475.420.276	3.326.623.270
Primas por cobrar	3.769.109.064	3.352.511.021
Cuentas por cobrar a reaseguradoras	-	117.978.062
	¢ <u>10.159.717.238</u>	<u>8.413.369.489</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, también considera la gestión de los datos demográficos de la base de clientes de la Compañía, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en el que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito, particularmente en las circunstancias económicas actualmente deterioradas.

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

	2013	2012
Al día	¢ 3.410.972.423	2.845.508.203
De 1 a 30 días	178.159.213	270.605.050
De 31 a 60 días	39.810.952	69.819.814
Más de 60 días	140.166.476	166.577.954
	¢ <u>3.769.109.064</u>	<u>3.352.511.021</u>

Inversiones financieras

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Inversiones por emisor</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de inversión abiertos en colones administrados por entidades del país	¢ 175.593.999	100.407.932
Gobierno	1.371.926.526	1.118.228.002
Instituciones financieras con garantía del Estado	1.488.111.437	827.891.590
Instituciones no financieras con garantía del Estado	446.417.096	73.719.189
Instituciones financieras del país	993.371.218	1.206.376.557
	¢ <u>4.475.420.276</u>	<u>3.326.623.270</u>

(b) Riesgo de Liquidez

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

Administración del riesgo de liquidez

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Menos de un año	Menos de un año
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 758.317.824	769.207.995
Reaseguro por pagar	3.095.153.573	1.465.594.042
Obligaciones con aseguradoras	360.789.725	851.557.872
	¢ <u>4.214.261.122</u>	<u>3.086.359.909</u>

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

Notas a los estados financieros

2012

(Continúa)

Notas a los estados financieros

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	3.446.462	2.800.707
Inversiones en instrumentos financieros		9.038.208	6.426.640
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		6.612.952	5.646.395
Subtotal		<u>19.097.622</u>	<u>14.873.742</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(931.093)	(1.068.885)
Obligaciones con reaseguradoras		(6.708.424)	(2.779.471)
Obligaciones con asegurados		(575.748)	(1.616.079)
Ingresos diferidos		<u>(38.889)</u>	<u>(29.794)</u>
Subtotal		<u>(8.254.153)</u>	<u>(5.494.229)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>10.843.469</u>	<u>9.379.513</u>

Notas a los estados financieros

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de diciembre de 2013, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento o disminución en el gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2013, de ¢216.869.380 (¢187.590.260 en el 2012). Durante el 2013, el tipo de cambio del colón con respecto al dólar se ha ubicado en el límite inferior del sistema de bandas establecido por el Banco Central de Costa Rica. Por esta razón, la probabilidad de que el tipo de cambio baje depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

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

Notas a los estados financieros

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

2013

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 361 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	1,706,033,224	-	-	-	-	-	-	1,706,033,224
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	174,351,135	248,029,711	1,117,476,412	871,499,253	2,062,820,901	4,474,177,412
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	-	5,197,606	-	17,512,105	4,754,706	-	27,464,417
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	1,764,373,323	260,175,360	554,537,660	262,847,082	386,213,139	-	3,228,146,565
	1,706,033,224	1,764,373,323	439,724,101	802,567,371	1,397,835,599	1,262,467,098	2,062,820,901	9,435,821,618
Pasivos:								
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	214,980,438	29,544,566	39,431,096	18,690,072	27,462,170	-	330,108,342
Cuentas por pagar a sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	648,131,610	343,838,212	1,615,526,160	-	487,657,592	-	3,095,153,574
Obligaciones con asegurados	-	285,000,864	-	-	-	-	-	285,000,864
	-	1,148,112,912	373,382,778	1,654,957,256	18,690,072	515,119,762	-	3,710,262,780
Brecha de activos y pasivos	1,706,033,224	616,260,411	66,341,324	(852,389,885)	1,379,145,528	747,347,336	2,062,820,901	5,725,558,839

2012

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 361 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	1,406,150,959	-	-	-	-	-	-	1,406,150,959
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	407,931	-	-	1,409,789,716	829,713,100	986,712,523	3,226,623,270
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	7,329,907	1,120,244	-	10,690,235	7,691,259	-	26,831,645
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	1,680,188,045	508,070,785	491,723,261	70,734,529	57,337,444	-	2,808,054,064
	1,406,150,959	1,687,925,883	509,191,029	491,723,261	1,491,214,480	894,741,803	986,712,523	7,467,659,938
Pasivos:								
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	536,654,968	-	-	-	-	-	536,654,968
Cuentas por pagar a sociedades acreedoras de seguros y fianzas	-	453,373,091	455,531,129	486,584,659	-	-	-	1,395,488,879
Obligaciones con asegurados	-	811,384,704	-	-	-	-	-	811,384,704
	-	1,801,412,763	455,531,129	486,584,659	-	-	-	2,743,528,551
Brecha de activos y pasivos	1,406,150,959	(113,486,880)	53,659,900	5,138,602	1,491,214,480	894,741,803	986,712,523	4,724,131,387

Notas a los estados financieros

Riesgo de tasa de interés

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

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

Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ¢4.461.564.045 (¢3.326.623.270 en el 2012). Su VER máximo al 31 de diciembre de 2013 es ¢55.350.403 (¢60.965.356 en el 2012) 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:

Notas a los estados financieros

- ✓ 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:

	2013	2012
Total de pasivos	¢ 12.673.328.189	9.136.997.743
Menos: efectivo	1.915.187.898	1.616.257.136
Pasivo neto	10.758.140.291	7.478.900.676
Total de patrimonio	¢ 6.153.494.847	5.886.828.856
Deuda a la razón de capital ajustado	1,75	1,27

(30) Estimados Contables y Juicios

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

Notas a los estados financieros

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:

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

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.

Notas a los estados financieros

(31) 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).