

**ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A.**

(San José, Costa Rica)  
Información requerida por la  
Superintendencia General de Seguros

**Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2016

(con cifras correspondientes de 2015)

---

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

**Notas a los estados financieros**

---

**Índice del contenido**

Balance general  
Estado de resultados integral  
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  
[www.kpmg.co.cr](http://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.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la Compañía) los cuales, comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la ASSA Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2016, 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 (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto de énfasis – Base de contabilidad*

Llamamos la atención a la nota 2-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

*Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros*

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

*Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

24 de febrero de 2017

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro Vargas  
Miembro No. 1547  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2017

KPMG



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

## ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

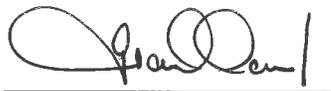
## Balance General

Al 31 de diciembre de 2016

(Con cifras correspondientes de 2015)

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015		Nota	2016	2015
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	5	<b>3.217.036.686</b>	<b>2.365.262.026</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>2.415.556.225</b>	<b>1.670.551.262</b>
Efectivo		25.654.950	23.219.554	Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	1.226.944.819	628.145.044
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		3.191.381.736	2.342.042.472	Provisiones	14	1.138.247.205	990.663.749
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	6	<b>11.274.337.150</b>	<b>8.332.691.987</b>	Impuestos sobre la renta diferido	16	50.364.201	51.742.469
Inversiones disponibles para la venta		11.164.041.477	8.249.468.509	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>12.329.635.951</b>	<b>11.385.829.594</b>
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		110.295.673	83.223.478	Provisiones para primas no devengadas		9.756.982.082	8.554.714.106
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>7.820.762.269</b>	<b>6.411.043.950</b>	Provisión para siniestros reportados		1.657.544.564	2.087.211.425
Primas por cobrar	7	5.965.572.951	4.515.001.308	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		915.109.305	743.904.063
Primas vencidas	7	858.472.622	1.221.875.560	<b>CUENTAS ACREEDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO</b>	17	<b>6.605.694.937</b>	<b>5.259.988.543</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4 y 7	879.190	721.418	Cuentas acreedoras por reaseguro cedido		6.605.694.937	5.259.988.543
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	271.030.587	228.816.693	<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	17	<b>2.647.695.742</b>	<b>1.746.180.499</b>
Otras cuentas por cobrar	7	775.789.666	460.342.134	Obligaciones con asegurados		1.741.571.932	830.299.226
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	(50.982.747)	(15.713.163)	Obligaciones con agentes e intermediarios		906.123.810	915.881.273
<b>CUENTAS DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO</b>	17	<b>826.158.056</b>	<b>280.116.729</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	18	<b>1.389.619.671</b>	<b>1.234.852.274</b>
Cuentas deudoras por reaseguro cedido		826.158.056	280.116.729	Ingresos diferidos		1.389.619.671	1.234.852.274
<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>8.538.157.115</b>	<b>8.632.235.134</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>25.388.202.526</b>	<b>21.297.402.172</b>
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		7.028.036.108	6.548.919.342	<b>PATRIMONIO</b>			
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		1.510.121.007	2.083.315.792	<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO</b>	19	<b>7.419.191.348</b>	<b>7.419.191.348</b>
<b>INMUEBLES, VEHÍCULO, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	8	<b>1.532.518.210</b>	<b>1.604.000.718</b>	Capital pagado		7.419.191.348	7.419.191.348
Equipos y mobiliario		187.233.383	185.526.720	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		<b>30.951.422</b>	<b>29.667.415</b>
Equipos de computación		198.428.795	189.838.823	Donaciones y otras contribuciones no capitalizables	20	30.951.422	29.667.415
Vehículos		93.071.185	93.071.185	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>	19	<b>131.908.968</b>	<b>169.901.685</b>
Edificios e instalaciones		1.510.543.548	1.510.543.548	Ajustes al valor de los activos		131.908.968	169.901.685
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(456.758.701)	(374.979.558)	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	19	<b>136.811.546</b>	<b>59.181.440</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>1.034.298.482</b>	<b>1.011.223.670</b>	Reserva legal		136.811.546	59.181.440
Gastos pagados por anticipado	9	58.424.994	42.010.675	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>(338.769.846)</b>	<b>(536.216.918)</b>
Cargos diferidos	10	626.692.523	623.289.658	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		1.124.447.379	927.000.307
Bienes diversos	11	25.351.486	21.282.660	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(1.463.217.225)	(1.463.217.225)
Activos intangibles	12	323.603.190	324.420.722	<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<b>1.474.972.004</b>	<b>197.447.072</b>
Otros activos restringidos		226.289	219.955	Utilidad neta del año		1.474.972.004	197.447.072
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>34.243.267.968</b>	<b>28.636.574.214</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>8.855.065.442</b>	<b>7.339.172.042</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	29	<b>10.255.946.905.504</b>	<b>7.828.629.457.499</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>34.243.267.968</b>	<b>28.636.574.214</b>
Seguros generales		8.871.536.823.982	6.895.878.764.825				
Seguros personales		1.384.410.081.522	932.750.692.674				



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



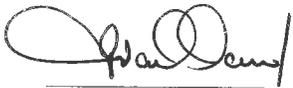
Cindy Fernández Redondo  
Contadora



Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.  
**Estado de Resultados Integral**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes de 2015)  
 (Cifras en colones exactos)

	Nota	2016	2015
<b>I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	22	<b>41.521.969.771</b>	<b>34.072.201.306</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>	22.a	<b>35.176.755.764</b>	<b>27.910.130.555</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		35.176.755.764	27.910.130.555
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	22.b	<b>3.257.919.933</b>	<b>1.636.126.764</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		3.257.919.933	1.636.126.764
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	22.c	<b>3.087.294.074</b>	<b>4.525.943.987</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		3.087.294.074	4.525.943.987
<b>II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	23	<b>36.769.978.206</b>	<b>31.260.613.922</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>	23.a	<b>6.249.419.109</b>	<b>7.017.857.763</b>
Siniestros pagados, seguro directo		6.249.419.109	7.017.857.763
Participación en beneficios y extornos	23.b	610.397.578	364.529.501
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	23.c	<b>2.402.561.204</b>	<b>1.175.521.451</b>
Gasto por comisiones, seguro directo		2.402.561.204	1.175.521.451
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS</b>	23.d	<b>2.540.230.253</b>	<b>2.185.743.111</b>
Gastos de personal técnicos		1.728.546.093	1.567.520.162
Gastos por servicios externos técnicos		241.225.929	156.733.052
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		127.217.060	119.623.273
Gastos de infraestructura técnicos		144.720.680	138.513.888
Gastos generales técnicos		298.520.491	203.352.736
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>	23.e	<b>25.577.767.640</b>	<b>20.881.491.597</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		25.577.767.640	20.881.491.597
<b>III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	24	<b>(999.365.483)</b>	<b>(847.421.224)</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>16.080.760.065</b>	<b>14.440.947.477</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		16.080.760.065	14.440.947.477
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>17.080.125.548</b>	<b>15.288.368.701</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		17.080.125.548	15.288.368.701
<b>A. UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>3.752.626.082</b>	<b>1.964.166.160</b>
<b>I. INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>1.408.002.474</b>	<b>1.182.966.301</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	25	18.525.556	33.885.036
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	25	517.734.933	354.679.274
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	26	852.507.470	780.724.329
Otros ingresos financieros	25	19.234.515	13.677.662
<b>II. GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>632.274.142</b>	<b>712.995.743</b>
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	71.771
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	26	612.799.709	692.475.291
Otros gastos financieros		19.474.433	20.448.681
<b>B. RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>775.728.332</b>	<b>469.970.558</b>
<b>C. UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>4.528.354.414</b>	<b>2.434.136.718</b>
<b>I. INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>	7	<b>-</b>	<b>5.109.538</b>
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas		-	5.109.538
<b>II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	27	<b>1.020.782.033</b>	<b>821.700.756</b>
Otros ingresos operativos		1.020.782.033	821.700.756
<b>III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>	7	<b>35.445.136</b>	<b>6.759.757</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		35.445.136	6.759.757
<b>IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	28	<b>3.389.689.117</b>	<b>2.929.010.322</b>
Comisiones por servicios		1.347.567.024	1.402.947.096
Gastos por bienes realizables		-	5.723.407
Cargos por bienes diversos		-	140.374
Otros gastos operativos		2.042.122.093	1.520.199.445
<b>D. RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES</b>		<b>(2.404.352.220)</b>	<b>(2.108.959.785)</b>
<b>E. UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>2.124.002.194</b>	<b>325.176.933</b>
<b>F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD</b>	16	<b>(571.400.084)</b>	<b>(117.337.910)</b>
<b>G. UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<b>1.552.602.110</b>	<b>207.839.023</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(37.992.717)</b>	<b>(17.048.202)</b>
Ajuste por valuación de inversiones, disponibles para la venta		-	30.330.084
Superávit por revaluación de inmueble		-	-
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>		<b>1.514.609.393</b>	<b>221.120.905</b>

  
 Giancarlo Casamaño Lizano  
 Gerente General

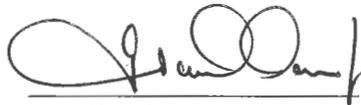
  
 Cindy Rodríguez Redondo  
 Contadora

  
 Gretel Umaña Corrales  
 Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 60 son parte integral de estos estados financieros.

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes de 2015)  
 (Cifras en colones exactos)

Notas	Capital Social	Ajustes al patrimonio				Reserva legal	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
		Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluaciones de bienes	Por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>7.258.993.848</b>	<b>192.046.535</b>	<b>100.034.558</b>	<b>56.585.245</b>	<b>48.789.489</b>	<b>(536.216.918)</b>	<b>7.120.232.757</b>	
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>								
Aumento de capital social mediante capitalización de aportes patrimoniales no capitalizables	19	160.197.500	(160.197.500)	-	-	-	-	-
Disminución de contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos		-	(2.181.620)	-	-	-	-	(2.181.620)
Asignación de reserva legal		-	-	-	10.391.951	(10.391.951)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		160.197.500	(162.379.120)	-	10.391.951	(10.391.951)	-	(2.181.620)
<i>Resultado integral del año</i>								
Resultado del año		-	-	-	-	207.839.023	207.839.023	207.839.023
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	(17.048.202)	-	-	(17.048.202)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo neto del impuesto sobre la renta diferido	19	-	-	30.330.084	-	-	-	30.330.084
Total del resultado integral del año		-	-	30.330.084	(17.048.202)	207.839.023	221.120.905	221.120.905
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>7.419.191.348</b>	<b>29.667.415</b>	<b>130.364.642</b>	<b>39.537.043</b>	<b>59.181.440</b>	<b>(338.769.846)</b>	<b>7.339.172.042</b>	
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>								
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	20	-	1.284.007	-	-	-	-	1.284.007
Asignación de reserva legal		-	-	-	77.630.106	(77.630.106)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	1.284.007	-	77.630.106	(77.630.106)	-	1,284.007
<i>Resultado integral del año</i>								
Resultado del año		-	-	-	-	1,552,602,110	1,552,602,110	1,552,602,110
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	(37.992.717)	-	-	(37.992.717)
Total del resultado integral del año		-	-	-	(37.992.717)	1,552,602,110	1,514,609,393	1,514,609,393
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7.419.191.348</b>	<b>30.951.422</b>	<b>130.364.642</b>	<b>1.544.326</b>	<b>136.811.546</b>	<b>1.136.202.158</b>	<b>8.855.065.442</b>	



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



Cindy Fernández Redondo  
Contadora



Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 60 son parte integral de estos estados financieros

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
 (Con cifras correspondientes de 2015)  
 (Cifras en colones exactos)

Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Resultado del año</b>	<b>1.552.602.110</b>	<b>207.839.023</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	175.207.064	111.473.801
Cambios en las provisiones técnicas	999.365.483	847.421.224
Contribuciones (devolución) de Casa Matriz por pagos basados en acciones	1.284.007	(2.181.620)
Gasto por aumento de estimación por deterioro de primas por cobrar, neto	35.445.136	1.650.219
Impuesto sobre la renta	571.400.084	117.337.910
Pérdida neta por retiro de activos	-	45.519.380
Ingreso por intereses	(517.734.933)	(354.679.274)
<b>Variación en los activos (aumento) disminución</b>		
Valores negociables	-	286.785.634
Primas por cobrar	(1.087.168.705)	(1.407.030.755)
Otras cuentas por cobrar	(315.780.856)	(431.801.254)
Otros activos	(23.892.344)	(225.016.505)
<b>Variación en los pasivos aumento (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	149.210.310	160.163.261
Cuentas por pagar por reaseguro, neto	799.665.067	2.266.205.906
Otros pasivos	1.242.373.601	1.550.455.817
Impuestos pagados	(165.391.393)	(80.340.963)
Intereses cobrados	490.662.738	321.070.321
<b>Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<b><u>3.907.247.369</u></b>	<b><u>3.414.872.125</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(5.428.551.060)	(3.973.894.569)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	2.475.985.375	1.372.075.283
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(10.296.635)	(72.841.957)
Adquisición de activos intangibles	(92.610.389)	(318.320.564)
<b>Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b><u>(3.055.472.709)</u></b>	<b><u>(2.992.981.807)</u></b>
<b>Aumento neto en el efectivo</b>	<b>851.774.660</b>	<b>421.890.318</b>
Efectivo al inicio del año	2.365.262.026	1.943.371.708
Efectivo al final del año	<b><u>3.217.036.686</u></b>	<b><u>2.365.262.026</u></b>



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



Cindy Fernández Redondo  
Contadora



Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 60 son parte integral de estos estados financieros.

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2016**

---

**(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 2016, la Compañía cuenta con un total de 78 empleados permanentes (72 empleados permanentes en el 2015).

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en internet, cuya dirección es [www.assanet.cr](http://www.assanet.cr).

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2017.

*(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.

**Notas a los estados financieros**

---

(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 2016, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ¢548,18 y ¢561,10 por US\$1,00 respectivamente (¢531,94 y ¢544,87 por US\$1,00, respectivamente en 2015).

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

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

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

**(3) Resumen de políticas de contabilidad más importantes**

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

(a) *Moneda extranjera*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(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: automóvil, vehículos marítimos, mercancías transportadas, incendio y líneas aliadas, otros daños a los bienes, responsabilidad civil y caución.

*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. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato mediante la provisión para primas no devengadas. 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.

**Notas a los estados financieros**

---

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 balance general, y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial. Los reclamos en trámite son analizados revisando los reclamos individuales reportados, el efecto de los eventos predecibles externos e internos, tales como los cambios en los procedimientos de manejo de los reclamos, la inflación, tendencias judiciales, cambios legislativos y experiencia pasada y tendencias.

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

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

*Reaseguros*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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 son presentados en el estado de resultados y en el balance general de forma neta de extornos y cancelaciones.

Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado.

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

Las comisiones en los contratos de reaseguros son reconocidas como ingreso por la Compañía en el plazo de vigencia de las pólizas correspondientes.

*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 reconocidos como gasto por la Compañía en el plazo de vigencia de las pólizas correspondientes.

*Activos*

La Compañía evalúa el deterioro a los activos relacionados 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 los ramos de: vida individual, salud colectivo y colectivo de vida.

**Notas a los estados financieros**

---

*Primas*

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

*Provisión para el negocio a largo plazo*

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

*Reclamos*

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

*Costos de adquisición*

Los costos de adquirir nuevos negocios de seguros y de renovación, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios, son reconocidos como gasto por la Compañía en el plazo de vigencia de las pólizas correspondientes.

*Pasivos y activos relacionados sujetos a provisión por insuficiencia de primas*

Al realizar el análisis de la suficiencia de las provisiones del negocio de seguros, donde se identifique un déficit en una provisión, 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:

**Notas a los estados financieros**

---

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

- (e) *Otras cuentas por cobrar*

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

- (f) *Dar de baja*

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman el activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

**Notas a los estados financieros**

---

(g) *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 ésta no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrara en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores.

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar individualmente significativas 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.

**Notas a los estados financieros**

---

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

*Activos no financieros*

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

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

Para propósitos del análisis 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 y sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado si no hubiese sido reconocida una pérdida por deterioro.

**Notas a los estados financieros**

---

*(h) 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.

*(i) Otros Pasivos*

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

*(j) Patrimonio*

*i. Reserva Legal*

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

*ii. Dividendos*

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

*iii. Transacciones con pagos basados en acciones*

El valor razonable en la fecha de concesión de las opciones otorgadas a los empleados se reconoce como gasto de personal, con el correspondiente aumento en el patrimonio neto, a lo largo del período 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.

*(k) Inmuebles, vehículos y mobiliario y equipo*

*i. Reconocimiento y medición*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

Los inmuebles son objeto de gasto por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un profesional independiente.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

*iii. 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 bien, ya que este refleja más de cerca los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(l) Activos intangibles*

Programas informáticos

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

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

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

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

*(m) Impuesto sobre la renta*

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

(n) *Beneficios a empleados*

(i) *Beneficios por despido o terminación*

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

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

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

(ii) *Beneficios a empleados a corto plazo*

*Aguinaldo*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Vacaciones*

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

(o) *Efectivo*

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

(p) *Reconocimiento de ingresos*

*Ingresos por primas*

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

*Ingresos por comisiones*

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

*Ingresos por inversiones*

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

**Notas a los estados financieros**

(q) *Utilidad básica por acción*

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

**(4) Partes relacionadas**

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

<u>Saldos:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 7)	¢ 879.190	721.418
Reaseguro por cobrar	298.268.506	262.585.558
<b>Total activos</b>	<b>¢ 299.147.696</b>	<b>263.306.976</b>
<b>Pasivos:</b>		
Reaseguros por pagar	¢ 681.653.240	640.333.393
<b>Total pasivos</b>	<b>¢ 681.653.240</b>	<b>640.333.393</b>
<u>Transacciones:</u>		
<b>Ingresos:</b>		
Participación en siniestros	¢ 439.899.610	792.596.696
Comisiones de reaseguro	1.436.216.558	1.011.309.413
<b>Total ingresos</b>	<b>¢ 1.876.116.168</b>	<b>1.803.906.109</b>
<b>Gastos:</b>		
Reaseguro cedido	¢ 9.302.311.685	7.517.642.279
Personal ejecutivo clave	366.955.148	441.797.622
<b>Total gastos</b>	<b>¢ 9.669.266.833</b>	<b>7.959.439.901</b>

**(5) Disponibilidades**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	¢ 25.654.950	23.219.554
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.191.381.736	2.342.042.472
	<b>¢ 3.217.036.686</b>	<b>2.365.262.026</b>

**Notas a los estados financieros**

Los depósitos en entidades financieras del país devengan intereses de entre 0,5% y 1,50% (0,5% y 1,50% en 2015).

**(6) Inversiones en instrumentos financieros**

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

	2016	2015
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 5.116.174.386	3.664.506.630
Amortizaciones	(32.127.352)	(17.387.281)
Ajuste por valuación de inversiones	7.513.382	32.001.907
	<u>5.091.560.416</u>	<u>3.679.121.256</u>
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	6.089.999.204	4.570.179.683
Amortizaciones	(11.549.087)	(7.367.563)
Ajuste por valuación de inversiones	(5.969.056)	7.535.133
	<u>6.072.481.061</u>	<u>4.570.347.253</u>
Productos por cobrar	110.295.673	83.223.478
	<u>¢ 11.274.337.150</u>	<u>8.332.691.987</u>

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a bonos emitidos por el Estado costarricense y a certificados de inversión a plazo fijo en bancos privados del país, en US dólares y colones cuyas tasas de interés oscilan entre el 4% y el 6% en dólares (entre 3,68% y 5,50% en el 2015), y en colones entre los 5,85% y los 10% (6,45% y 11,50% en el 2015).

**(7) Comisiones, primas y cuentas por cobrar**

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

	2016	2015
Primas por cobrar	¢ 5.965.572.951	4.515.001.308
Primas vencidas	858.472.622	1.221.875.560
Sub-total	6.824.045.573	5.736.876.868
Otras cuentas por cobrar	775.789.666	460.342.134
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 4)	879.190	721.418
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	271.030.587	228.816.693
Estimación por deterioro de primas por cobrar	(50.982.747)	(15.713.163)
	<u>¢ 7.820.762.269</u>	<u>6.411.043.950</u>

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

**Notas a los estados financieros**

**Primas por cobrar**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:		
Seguros generales	¢ 5.605.293.371	4.854.635.321
Seguros personales	<u>1.218.752.202</u>	<u>882.241.547</u>
	<u>6.824.045.573</u>	<u>5.736.876.868</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar y cuentas por cobrar	<u>(50.982.747)</u>	<u>(15.713.163)</u>
Asegurados, netos	¢ <u>6.773.062.826</u>	<u>5.721.163.705</u>

El movimiento del año de la estimación por deterioro de primas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	¢ (15.713.163)	(14.062.944)
Aumento de la estimación	(35.445.136)	(6.759.757)
Disminución de la estimación	-	5.109.538
Cancelación de cuentas por cobrar contra la estimación	<u>175.552</u>	<u>-</u>
	¢ <u>(50.982.747)</u>	<u>(15.713.163)</u>

**Notas a los estados financieros**

**(8) Bienes muebles e inmuebles**

Al 31 de diciembre de 2016, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 1.313.892.971	185.526.720	189.838.823	93.071.185	1.782.329.699
Adiciones	-	1.706.663	8.589.972	-	10.296.635
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.313.892.971</u>	<u>187.233.383</u>	<u>198.428.795</u>	<u>93.071.185</u>	<u>1.792.626.334</u>
<b>Revaluación de activos</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>196.650.577</u>	-	-	-	<u>196.650.577</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>196.650.577</u>	-	-	-	<u>196.650.577</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(138.272.341)	(75.344.303)	(106.471.066)	(30.288.021)	(350.375.731)
Depreciación del año	<u>(26.277.860)</u>	<u>(12.670.723)</u>	<u>(28.784.163)</u>	<u>(9.307.118)</u>	<u>(77.039.864)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(164.550.201)</u>	<u>(88.015.026)</u>	<u>(135.255.229)</u>	<u>(39.595.139)</u>	<u>(427.415.595)</u>
<b>Depreciación acumulada revaluación de activos</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(24.603.827)	-	-	-	(24.603.827)
Depreciación del año	<u>(4.739.279)</u>	-	-	-	<u>(4.739.279)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(29.343.106)</u>	-	-	-	<u>(29.343.106)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>¢ 1.316.650.241</u>	<u>99.218.357</u>	<u>63.173.566</u>	<u>53.476.046</u>	<u>1.532.518.210</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2015, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 1.313.892.971	182.117.067	155.626.720	108.815.090	1.760.451.848
Adiciones	-	3.835.509	34.212.103	34.794.345	72.841.957
Disposiciones	-	(425.856)	-	(50.538.250)	(50.964.106)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.313.892.971	185.526.720	189.838.823	93.071.185	1.782.329.699
<b>Revaluación de activos</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	148.176.458	-	-	-	148.176.458
Adiciones	48.474.119	-	-	-	48.474.119
Saldo al 31 de diciembre de 2015	196.650.577	-	-	-	196.650.577
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(112.004.482)	(51.750.506)	(88.366.632)	(26.890.559)	(279.012.179)
Depreciación del año	(26.267.859)	(23.693.929)	(18.104.434)	(8.742.056)	(76.808.278)
Disposiciones	-	100.132	-	5.344.594	5.444.726
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(138.272.341)	(75.344.303)	(106.471.066)	(30.288.021)	(350.375.731)
<b>Depreciación acumulada revaluación de activos</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(15.877.347)	-	-	-	(15.877.347)
Depreciación del año	(3.580.836)	-	-	-	(3.580.836)
Ajustes por revaluación del año	(5.145.644)	-	-	-	(5.145.644)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(24.603.827)	-	-	-	(24.603.827)
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2015	¢ 1.347.667.380	110.182.417	83.367.757	62.783.164	1.604.000.718

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

**Notas a los estados financieros**

---

**(9) Gastos pagados por anticipado**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos de circulación	¢ 1.610.926	2.002.130
Otros gastos pagados por adelantado	56.814.068	40.008.545
	<u>¢ 58.424.994</u>	<u>42.010.675</u>

**(10) Cargos diferidos**

Al 31 de diciembre, los cargos diferidos corresponden a comisiones por diferir las cuales se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros generales	¢ 484.940.711	566.412.484
Seguros personales	141.751.812	56.877.174
	<u>¢ 626.692.523</u>	<u>623.289.658</u>

**(11) Bienes diversos**

Al 31 de diciembre, los otros bienes diversos se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos en instituciones sociales y gremiales	¢ 21.916.020	21.282.660
Adelanto compra de activos	3.435.466	-
	<u>¢ 25.351.486</u>	<u>21.282.660</u>

**(12) Activos intangibles**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 398.442.032	80.121.468
Adiciones	92.610.389	318.320.564
Saldo final	491.052.421	398.442.032
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	(74.021.310)	(42.936.623)
Adiciones	(93.427.921)	(31.084.687)
Saldo final	(167.449.231)	(74.021.310)
	<u>¢ 323.603.190</u>	<u>324.420.722</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 107.806.943	89.513.398
Aguinaldo	7.925.709	7.304.964
Vacaciones	97.969.316	54.295.735
Impuesto sobre la renta por pagar	473.564.810	23.975.345
Otras cuentas por pagar	539.678.041	453.055.602
	¢ <u>1.226.944.819</u>	<u>628.145.044</u>

**(14) Provisiones**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre ventas	¢ 613.871.505	537.350.843
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	231.852.489	225.027.236
Cesantía	63.544.157	42.918.734
Otras provisiones	228.979.054	185.366.936
	¢ <u>1.138.247.205</u>	<u>990.663.749</u>

La provisión para impuesto de ventas refleja el valor de las obligaciones fiscales (13%) contraídas en 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%), en razón de los contratos de seguro suscritos, así establecido en el artículo 40 de la ley 8228 Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica. La Compañía deberá cancelar al fondo el importe de impuesto de las primas suscritas netas de los contratos cedidos a reaseguradores y modificaciones a las primas.

La provisión de cesantía corresponde al importe estimado de la cesantía que recibirá el empleado debido al rompimiento del vínculo de la relación laboral, considerando los montos trasladados a la Asociación Solidarista de Empleados de ASSA por los empleados afiliados. Tales fondos se reconocen como gasto en el periodo.

**Notas a los estados financieros**

---

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

- Provisión de cobro: corresponde al importe provisionado a pagar a la entidad financiera que realiza la gestión para futuro cobro de los fraccionamientos de prima de las pólizas tipo autoexpedibles.
- Provisión sobre comisión de incendio: corresponde al importe de comisión ganada en reaseguro que eventualmente podría ser devuelto sobre las comisiones de incendio reaseguradas, debido a que el reasegurador determine disminuir el porcentaje de acuerdo al grado de siniestralidad de la región.
- Provisión sobre gastos varios: corresponde al importe provisionado de gastos administrativos como servicios actuariales, legales, auditoría de acuerdo con los respectivos contratos.

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

Al 31 de diciembre de 2016, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 6.999.875.862	(5.944.319.777)	1.055.556.085
Seguros personales	2.757.106.220	(1.083.716.331)	1.673.389.889
	<u>9.756.982.082</u>	<u>(7.028.036.108)</u>	<u>2.728.945.974</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	2.183.137.200	(1.406.687.557)	776.449.643
Seguros personales	389.516.669	(103.433.450)	286.083.219
	<u>2.572.653.869</u>	<u>(1.510.121.007)</u>	<u>1.062.532.862</u>
Total provisiones técnicas	¢ <u>12.329.635.951</u>	<u>(8.538.157.115)</u>	<u>3.791.478.836</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2015, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 6.591.549.837	(5.589.493.585)	1.002.056.252
Seguros personales	1.963.164.269	(959.425.757)	1.003.738.512
	<u>8.554.714.106</u>	<u>(6.548.919.342)</u>	<u>2.005.794.764</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	2.674.759.827	(2.038.619.992)	636.139.835
Seguros personales	156.355.661	(44.695.800)	111.659.861
	<u>2.831.115.488</u>	<u>(2.083.315.792)</u>	<u>747.799.696</u>
Total provisiones técnicas	¢ <u>11.385.829.594</u>	<u>(8.632.235.134)</u>	<u>2.753.594.460</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

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

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢ 614.992.246	83.593.608
Gasto (ingreso) del impuesto sobre la renta diferido	(43.592.162)	33.744.302
	<u>¢ 571.400.084</u>	<u>117.337.910</u>

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:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 637.200.658	97.553.079
Más:		
Gastos no deducibles	351.496.749	338.626.044
Menos:		
Ingresos no gravables	(417.297.323)	(318.841.213)
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 571.400.084</u>	<u>117.337.910</u>

**Notas a los estados financieros**

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013 y 2012, y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo por impuesto de renta diferido es atribuible a diferencias temporales relacionadas con algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconoce como deducibles y a diferencias en las tasas de amortización de software utilizadas por la Compañía con respecto a las tasas establecidas por las autoridades fiscales.

El pasivo por impuesto de renta diferido se genera por la diferencia temporal relacionada con la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que esa revaluación no es aceptada para efectos fiscales. Los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible. Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable.

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

		2016		
		Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢	288.634.205	-	288.634.205
Cambio de tasas de amortización de software		(17.603.618)	-	(17.603.618)
Efecto por revaluación del inmueble		-	(50.364.201)	(50.364.201)
	¢	<u>271.030.587</u>	<u>(50.364.201)</u>	<u>220.666.386</u>
		2015		
		Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢	228.816.693	-	228.816.693
Efecto por revaluación del inmueble		-	(51.742.469)	(51.742.469)
	¢	<u>228.816.693</u>	<u>(51.742.469)</u>	<u>177.074.224</u>

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

		2016	2015
Saldo al inicio del año	¢	228.816.693	263.593.018
Incluido en el estado de resultados:			
Efecto otras provisiones		59.817.512	(34.776.325)
Efecto por el cambio de tasas de amortización de software		(17.603.618)	-
Saldo al final del año	¢	<u>271.030.587</u>	<u>228.816.693</u>

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

**Notas a los estados financieros**

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	¢ 51.742.469	39.775.885
Efecto en el patrimonio por revaluación del año	-	12.998.607
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por la depreciación acumulada de la revaluación de inmuebles	(1.378.268)	(1.032.023)
Saldo al final del año	¢ <u>50.364.201</u>	<u>51.742.469</u>

**(17) Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios y por reaseguro cedido, neto**

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

	2016	2015
Cuentas acreedoras por reaseguro cedido	¢ 6.605.694.937	5.259.988.543
Cuentas deudoras por reaseguro cedido	(826.158.056)	(280.116.729)
	¢ <u>5.779.536.881</u>	<u>4.979.871.814</u>
Obligaciones con asegurados	¢ 1.741.571.932	830.299.226
Obligaciones con agentes e intermediarios	906.123.810	915.881.273
	¢ <u>2.647.695.742</u>	<u>1.746.180.499</u>

**(18) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre, los ingresos diferidos se detallan a continuación:

	2016	2015
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales	¢ 948.347.849	945.987.407
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales	153.410.676	89.988.782
Otros ingresos diferidos	287.861.146	198.876.085
	¢ <u>1.389.619.671</u>	<u>1.234.852.274</u>

**Notas a los estados financieros**

---

**(19) Patrimonio**

*Emisión de acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está compuesto por 10.747.930 acciones comunes con un valor nominal de 1 unidad de desarrollo equivalentes a ₡7.419.191.348, convertidos a un tipo de cambio histórico.

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

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 2016, el monto de la reserva es por ₡136.811.546 (₡59.181.440 en el 2015).

*Ajustes al patrimonio*

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

	2016	2015
Revaluación de activos	₡ 130.364.643	130.364.643
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	1.544.325	39.537.042
	₡ <u>131.908.968</u>	<u>169.901.685</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Aseguradora actualizó el valor razonable de edificio con la contratación de un nuevo avalúo, como resultado se produjo un ajuste al superávit por revaluación del edificio neto del impuesto sobre la renta diferido por un monto de ₡30.330.084. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo por revaluación de bienes asciende a ₡130.364.642.

**Notas a los estados financieros**

---

**(20) 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.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció un aumento de ¢1.284.007 (una disminución de ¢2.181.620 en el 2015) en la contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos, siendo el monto acumulado al 31 de diciembre de 2016 por ¢30.951.422 (¢29.667.415 en el 2015).

**(21) Utilidad básica por acción**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta del año disponible para los accionistas	¢ 1.474.972.004	197.447.072
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)	<u>10.747.930</u>	<u>10.724.546</u>
	¢ <u>137,23</u>	<u>18,41</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 35.176.755.764	27.910.130.555
Comisiones ganadas	3.257.919.933	1.636.126.764
Siniestros y gastos recuperados	<u>3.087.294.074</u>	<u>4.525.943.987</u>
	¢ <u>41.521.969.771</u>	<u>34.072.201.306</u>

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

**Notas a los estados financieros**

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

	2016	2015
Automóviles	¢ 1.932.785.852	1.630.728.809
Vehículos marítimos	20.974.156	18.460.363
Mercancías transportadas	1.142.275.512	886.352.704
Incendio y líneas aliadas	8.181.958.738	7.817.645.370
Otros daños a los bienes	14.373.799.586	11.302.218.086
Responsabilidad civil	1.739.746.705	1.402.205.088
Caución	363.895.159	235.430.523
Pérdidas pecuniarias	897.958.362	79.300.000
Seguros personales	6.523.361.694	4.537.789.612
	¢ <u>35.176.755.764</u>	<u>27.910.130.555</u>

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

	2016	2015
Automóviles	¢ 601.579.996	356.496.709
Mercancías transportadas	81.468.370	35.577.209
Incendio y líneas aliadas	1.168.113.039	483.758.716
Otros daños a los bienes	771.477.413	546.172.563
Responsabilidad civil	263.229.841	92.683.732
Caución	31.203.600	10.412.195
Pérdidas pecuniarias	28.081.436	39.312
Seguros personales	312.766.238	110.986.328
	¢ <u>3.257.919.933</u>	<u>1.636.126.764</u>

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

	2016	2015
Automóviles	¢ 596.414.544	766.290.298
Mercancías transportadas	135.671.443	237.809.171
Incendio y líneas aliadas	1.884.195.834	3.052.231.981
Otros daños a los bienes	134.179.157	53.749.181
Responsabilidad civil	111.700.411	334.958.129
Caución	1.332.181	50.048.703
Pérdidas pecuniarias	32.651.267	-
Seguros personales	191.149.237	30.856.524
	¢ <u>3.087.294.074</u>	<u>4.525.943.987</u>

**Notas a los estados financieros**

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

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

	2016	2015
Siniestros incurridos	¢ 5.639.021.531	6.653.328.262
Participación en beneficios y extornos	610.397.578	364.529.501
Comisiones por colocación de seguros	2.402.561.204	1.175.521.451
Gastos administrativos técnicos	2.540.230.253	2.185.743.111
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	25.577.767.640	20.881.491.597
	¢ <u>36.769.978.206</u>	<u>31.260.613.922</u>

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

	2016	2015
Automóviles	¢ 1.183.901.723	1.367.999.295
Mercancías transportadas	176.448.828	377.040.048
Incendio y líneas aliadas	1.962.495.781	3.172.626.383
Otros daños a los bienes	1.072.208.555	814.555.532
Responsabilidad civil	176.174.482	411.118.882
Caución	16.583.743	59.916.006
Pérdidas pecuniarias	36.163.256	-
Seguros personales	1.015.045.163	450.072.116
	¢ <u>5.639.021.531</u>	<u>6.653.328.262</u>

b) Al 31 de diciembre, el gasto por las participaciones en beneficios y extornos es el siguiente.

	2016	2015
Seguros generales	610.397.578	349.593.334
Seguros personales	-	14.936.167
	¢ <u>610.397.578</u>	<u>364.529.501</u>

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

	2016	2015
Automóviles	¢ 230.989.331	124.533.632
Vehículos marítimos	1.999.459	930.765
Mercancías transportadas	88.979.754	55.713.179
Incendio y líneas aliadas	609.299.723	297.646.458
Otros daños a los bienes	884.085.464	482.464.622
Responsabilidad civil	121.512.513	55.824.472
Caución	18.106.042	9.222.504
Seguros personales	447.588.918	149.185.819
	¢ <u>2.402.561.204</u>	<u>1.175.521.451</u>

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	¢ 1.728.546.093	1.567.520.162
Gastos por servicios externos	241.225.929	156.733.052
Gastos de movilidad y comunicaciones	127.217.060	119.623.273
Gastos de infraestructura	144.720.680	138.513.888
Gastos generales	298.520.491	203.352.736
	¢ <u>2.540.230.253</u>	<u>2.185.743.111</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por salarios	¢ 1.102.876.850	1.033.254.578
Cargas sociales	300.720.654	300.770.810
Aguinaldo	91.436.365	89.828.064
Vacaciones	45.739.614	43.006.808
Otros gastos de personal	187.772.610	100.659.902
	¢ <u>1.728.546.093</u>	<u>1.567.520.162</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automóviles	¢ 1.020.190.551	906.229.897
Vehículos marítimos	1.597.469	1.371.279
Mercancías transportadas	768.961.253	622.283.411
Incendio y líneas aliadas	7.865.809.411	7.555.214.276
Otros daños a los bienes	10.691.017.307	8.429.579.799
Responsabilidad civil	1.486.398.358	1.143.648.004
Caución	328.483.763	183.525.225
Pérdidas pecuniarias	803.878.298	71.370.000
Seguros personales	2.611.431.230	1.968.269.706
	¢ <u>25.577.767.640</u>	<u>20.881.491.597</u>

**Notas a los estados financieros**

**(24) Ajuste a las provisiones técnicas:**

Al 31 de diciembre, el ingreso y gasto por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Automóviles	¢ 1.617.810.081	1.187.850.944
Vehículos marítimos	7.103.049	6.053.865
Mercancías transportadas	1.058.921.217	1.164.754.485
Incendio y líneas aliadas	7.025.098.837	7.142.016.066
Otros daños a los bienes	1.088.334.657	1.230.591.989
Responsabilidad civil	720.927.340	1.063.635.092
Caución	607.050.932	345.141.176
Pérdidas pecuniarias	757.297.951	70.785.000
Seguros personales	3.198.216.001	2.230.118.860
Total ingresos	<u>16.080.760.065</u>	<u>14.440.947.477</u>
<b><u>Gastos:</u></b>		
Automóviles	(1.798.697.848)	(1.318.969.336)
Vehículos marítimos	(8.241.735)	(11.713.520)
Mercancías transportadas	(1.051.089.792)	(1.224.108.058)
Incendio y líneas aliadas	(7.032.964.009)	(7.330.181.418)
Otros daños a los bienes	(1.056.241.566)	(1.100.063.393)
Responsabilidad civil	(701.809.016)	(1.150.346.862)
Caución	(596.444.961)	(357.861.801)
Pérdidas pecuniarias	(803.838.120)	(78.650.000)
Seguros personales	(4.030.798.501)	(2.716.474.313)
Total gastos	<u>(17.080.125.548)</u>	<u>(15.288.368.701)</u>
	¢ <u>(999.365.483)</u>	<u>(847.421.224)</u>

**(25) Ingresos financieros**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por disponibilidades	¢ 18.525.556	33.885.036
Intereses por inversiones	517.734.933	354.679.274
Otros ingresos financieros	19.234.515	13.677.662
	¢ <u>555.495.004</u>	<u>402.241.972</u>

**Notas a los estados financieros**

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

El detalle de las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos:</u>		
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	¢ 788.582	33.902
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	320.889.972	443.617.808
Diferencias de cambio por disponibilidades	71.743.759	89.179.782
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	276.853.057	120.060.477
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	182.232.100	127.832.360
Total ingreso	<u>852.507.470</u>	<u>780.724.329</u>
<u>Gastos:</u>		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	(498.612.987)	(441.468.556)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(31.393.646)	(39.424.020)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	(45.452.508)	(135.623.544)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	(37.340.568)	(75.959.171)
Total gasto	<u>(612.799.709)</u>	<u>(692.475.291)</u>
	<u>¢ 239.707.761</u>	<u>88.249.038</u>

**(27) Ingresos operativos diversos**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperación de impuesto de bomberos	¢ 1.006.081.790	816.117.580
Otros ingresos	14.700.243	5.583.176
	<u>¢ 1.020.782.033</u>	<u>821.700.756</u>

**Notas a los estados financieros**

**(28) Gastos operativos diversos**

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

	2016	2015
Gasto por servicios de cobranza	¢ 1.342.873.026	1.398.832.801
Comisiones por servicios	4.693.998	4.114.295
Impuestos	66.778.255	48.240.148
Gasto por impuesto a los bomberos	1.408.370.811	1.116.942.499
Otros gastos operativos	566.973.027	360.880.579
	¢ <u>3.389.689.117</u>	<u>2.929.010.322</u>

**(29) Cuentas de orden**

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

	2016	2015
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguros generales	¢ 8.871.536.823.982	6.895.878.764.825
Seguros personales	1.384.410.081.522	932.750.692.674
	¢ <u>10.255.946.905.504</u>	<u>7.828.629.457.499</u>

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

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2016			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>-</u>	<u>11.164.041.477</u>	<u>-</u>	<u>11.164.041.477</u>
		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>-</u>	<u>8.249.468.509</u>	<u>-</u>	<u>8.249.468.509</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

*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 de la fecha de balance.

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

*Capital mínimo de constitución:*

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2016, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.016.654.000 (a un valor de ¢859,5220 por cada UD).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de ¢7.419.191.348, representado por 10.747.930 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

**Notas a los estados financieros**

---

*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) calculado según el artículo 13 del reglamento se clasifica en las siguientes categorías:

<b>Categoría</b>	<b>Índice de suficiencia de capital</b>
Fuerte	$ISC \geq 1,5$
Moderada	$1,3 \leq ISC < 1,5$
Baja	$1 \leq ISC < 1,3$
Débil	$ISC < 1$

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros personales (RCS-3), es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en las provisiones matemáticas y el criterio basado en los capitales de riesgos. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-3 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros Personales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros generales (RCS-4), será el importe mayor de aplicar el criterio basado en las primas y el criterio basado en los siniestros. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros Generales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de reaseguro cedido (RCS-5), considera la cesión del riesgo y la calidad de las aseguradoras involucradas en dichas operaciones. Se calcula por ramo y se estima según el Anexo RCS-5 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Reaseguro Cedido del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo catastrófico por eventos naturales (RCS-6), se estima considerando la pérdida máxima probable de la cartera originada por eventos naturales, neta de reaseguro, calculada conforme a las bases técnicas establecidas mediante lineamiento por la Superintendencia.

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

**Notas a los estados financieros**

---

Al 31 de diciembre de 2016, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa cumple con el requerimiento de capital base requerido. El índice de suficiencia patrimonial de ASSA Compañía de Seguros se ubica en la categoría fuerte con un índice de 1,81.

**(32) Administración del riesgo financiero**

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

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

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

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Junta Directiva, 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 las políticas y procedimientos de administración de riesgo en relación con 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:

		2016	2015
Disponibilidades	¢	3.217.036.686	2.365.262.026
Inversiones		11.274.337.150	8.332.691.987
Primas por cobrar, neto		6.773.062.826	5.721.163.705
Otras cuentas por cobrar		776.668.856	461.063.552
	¢	<u>22.041.105.518</u>	<u>16.880.181.270</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 primas por cobrar a clientes es la siguiente:

		2016	2015
Al día	¢	5.965.577.951	4.515.001.308
De 1 a 30 días		483.486.758	726.807.835
De 31 a 60 días		172.611.521	185.210.441
Más de 60 días		202.369.343	309.857.284
		<u>6.824.045.573</u>	<u>5.736.876.868</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar		(50.982.747)	(15.713.163)
	¢	<u>6.773.062.826</u>	<u>5.721.163.705</u>

La antigüedad de las otras cuentas por cobrar es la siguiente:

		2016	2015
Al día	¢	551.255.690	157.311.646
De 1 a 30 días		81.370.699	26.537.075
De 31 a 60 días		86.805.405	56.064.578
Más de 60 días		57.237.062	221.150.253
	¢	<u>776.668.856</u>	<u>461.063.552</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*Inversiones en instrumentos financieros*

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

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

<u>Inversiones por emisor</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gobierno	¢ 5.007.664.725	3.600.110.816
Instituciones financieras con garantía del Estado	2.665.261.124	1.719.296.200
Instituciones no financieras con garantía del Estado	82.353.906	79.010.359
Instituciones financieras privadas del país	3.408.761.722	2.851.051.134
	¢ 11.164.041.477	8.249.468.509
Productos por cobrar	110.295.673	83.223.478
	¢ <u>11.274.337.150</u>	<u>8.332.691.987</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.

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

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

**Notas a los estados financieros**

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

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 3.217.036.686	-	-	-	3.217.036.686
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.113.426.386	7.050.615.091	-	11.164.041.477
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	110.295.673	-	-	110.295.673
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	7.600.714.429	-	-	7.600.714.429
	<u>3.217.036.686</u>	<u>11.824.436.488</u>	<u>7.050.615.091</u>	<u>-</u>	<u>22.092.088.265</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.226.944.819	-	-	1.226.944.819
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido, neto	-	5.779.536.881	-	-	5.779.536.881
Obligaciones con asegurados	-	1.741.571.932	-	-	1.741.571.932
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	906.123.810	-	-	906.123.810
	-	<u>9.654.177.442</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.654.177.442</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>3.217.036.686</u>	<u>2.170.259.046</u>	<u>7.050.615.091</u>	<u>-</u>	<u>12.437.910.823</u>

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

**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 2015, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 2.365.262.026	-	-	-	2.365.262.026
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	1.966.732.976	6.282.735.533	-	8.249.468.509
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	83.223.478	-	-	83.223.478
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	6.197.940.420	-	-	6.197.940.420
	<u>2.365.262.026</u>	<u>8.247.896.874</u>	<u>6.282.735.533</u>	<u>-</u>	<u>16.895.894.433</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	628.145.044	-	-	628.145.044
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido, neto	-	4.979.871.814	-	-	4.979.871.814
Obligaciones con asegurados	-	830.299.226	-	-	830.299.226
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	915.881.273	-	-	915.881.273
	<u>-</u>	<u>7.354.197.357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.354.197.357</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2.365.262.026</u>	<u>893.699.517</u>	<u>6.282.735.533</u>	<u>-</u>	<u>9.541.697.076</u>

**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 y precios 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:

	2016	2015
<b>Activos:</b>		
Disponibilidades	US\$ 4.717.310	1.624.622
Inversiones en instrumentos financieros	15.194.867	11.775.940
Productos por cobrar por inversiones	127.462	101.802
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	7.014.365	7.011.135
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	10.377.450	12.594.184
	<u>37.431.454</u>	<u>33.107.683</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas y comisiones por pagar diversas	(113.713)	(46.859)
Provisiones técnicas	(13.298.735)	(14.929.866)
Obligaciones con reaseguradoras, neto	(6.450.203)	(7.414.187)
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	(3.046.353)	(1.656.758)
	<u>(22.909.004)</u>	<u>(24.047.670)</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$ <u>14.522.450</u>	<u>9.060.013</u>

**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, presentados en colones, al 31 de diciembre de 2016, por vencimiento es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	¢ 2.585.935.264	-	-	2.585.935.264
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.266.406.753	6.063.115.258	8.329.522.011
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	69.872.108	-	69.872.108
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	3.845.134.628	-	3.845.134.628
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	5.688.710.294	-	5.688.710.294
	<u>2.585.935.264</u>	<u>11.870.123.783</u>	<u>6.063.115.258</u>	<u>20.519.174.305</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	62.335.066	-	62.335.066
Provisiones técnicas	-	7.290.100.448	-	7.290.100.448
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	3.535.872.111	-	3.535.872.111
Obligaciones con asegurados	-	1.669.949.706	-	1.669.949.706
	-	<u>12.558.257.331</u>	-	<u>12.558.257.331</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2.585.935.264</u>	<u>(688.133.548)</u>	<u>6.063.115.258</u>	<u>7.960.916.974</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 31 de diciembre de 2015, por vencimiento son como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	¢ 864.201.597	-	-	864.201.597
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	1.142.899.468	5.121.194.034	6.264.093.502
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	54.152.301	-	54.152.301
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	3.729.503.333	-	3.729.503.333
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	6.699.350.359	-	6.699.350.359
	<u>864.201.597</u>	<u>11.625.905.461</u>	<u>5.121.194.034</u>	<u>17.611.301.092</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	24.926.161	-	24.926.161
Provisiones técnicas	-	7.941.793.048	-	7.941.793.048
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	3.943.902.452	-	3.943.902.452
Obligaciones con asegurados	-	881.295.682	-	881.295.682
	-	<u>12.791.917.343</u>	-	<u>12.791.917.343</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>864.201.597</u>	<u>(1.166.011.882)</u>	<u>5.121.194.034</u>	<u>4.819.383.749</u>

**Notas a los estados financieros**

---

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de diciembre de 2016, 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 ¢290.449.333, en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el periodo al 31 de diciembre de 2016, (¢181.741.316 en el 2015). La probabilidad de variaciones en el tipo de cambio depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

*Riesgo de tasa de interés*

El riesgo por variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de vencimiento de activos y pasivos, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. La Compañía 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.

*Análisis de sensibilidad*

Adicionalmente, el riesgo por tasa de interés es administrado por la Compañía a través de la sensibilización de las tasas de interés y la medición de su impacto en resultados y en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta de tasa fija.

El análisis de la sensibilidad del valor razonable se mide por el impacto de una disminución o de un incremento de +- 100 puntos base en la curva de rendimiento, tanto en moneda nacional como moneda extranjera, en el valor presente neto de los activos y pasivos con tasa fija. El análisis de la sensibilidad del aumento o la disminución de la tasa de interés se presenta a continuación

		Efecto sobre el valor razonable	
		2016	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(176.099.039)</u>	<u>180.675.672</u>

		Efecto sobre el valor razonable	
		2015	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(154.638.927)</u>	<u>159.119.753</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*Requerimiento de capital por riesgo de precio*

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡11.177.412.964 (₡8.254.677.399 en el 2015). Su VER máximo al 31 de diciembre de 2016, es ₡74.301.357 (₡74.909.523 en el 2015), de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 7 del acuerdo SGS-DES-A-029-2013.

*(d) Riesgo Operacional*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(e) Administración de Capital*

La política de la Compañía es 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 año se presenta a continuación:

	2016	2015
Total de pasivos	¢ 25.388.202.526	21.297.402.172
Menos: efectivo	3.217.036.686	2.365.262.026
Pasivo neto	<u>22.171.165.840</u>	<u>18.932.140.146</u>
Total de patrimonio	¢ <u>8.855.065.442</u>	<u>7.339.172.042</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	2,50	2,58

**(33) Contingencia**

**Actuación fiscalizadora de la Administración Tributaria**

Al 31 de diciembre de 2016, la Aseguradora se encuentra en el proceso de una actuación fiscalizadora por parte de la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes relativa al impuesto a las utilidades de los periodos fiscales del 2012 al 2013.

El 07 de junio de 2016, la Aseguradora fue notificada mediante la Comunicación de Inicio de Actuación Fiscalizadora de Comprobación e Investigación número 1-10-073-16-012-011-03. El 20 de febrero de 2017, la Subdirección de Fiscalización de Grandes Contribuyentes notificó de la Propuesta de Regularización número 1-10-073-16-003-341-03, en la cual objeta la deducibilidad de los montos pagados por concepto del Aporte de 4% al Fondo del Cuerpo de Bomberos para los periodos 2012 y 2013, que se realizan en virtud de lo establecido en la Ley 8653 Ley Reguladora del Mercado de Seguros y la Ley 8228 Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica.

**Notas a los estados financieros**

---

Los aspectos sugeridos modificarían las declaraciones de Impuesto sobre la Renta para los periodos 2012 y 2013 de la Aseguradora en ¢19.755.460 y ¢39.717.716, más intereses por ¢10.153.241 y ¢15.130.786 y sanciones para los periodos 2012 y 2013 respectivamente.

La Aseguradora ha presentado en tiempo y forma los aspectos de disconformidad con la Propuesta Provisional de Regularización, y se encuentra a la espera de respuesta por parte de la Administración Tributaria, el proceso se encuentra dentro de la etapa de fiscalización, quedando abierta la posibilidad del procedimiento administrativo, de ejercer impugnaciones, recurso de revocatoria, recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, recurso contencioso administrativo y recurso de casación ante la Corte suprema de justicia. Según los criterios de la Compañía y los brindados por los asesores fiscales y legales, la probabilidad de obtener un resultado favorable en este caso es mayor que la de perder.

**(34) Estimados contables y juicios**

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

**Juicios crítico contables al aplicar las políticas contables de la Compañía**

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

**Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas**

**Seguro General**

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

**Notas a los estados financieros**

---

**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 su exposición neta.

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 es monitoreado mensualmente.

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

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

**Naturaleza del riesgo cubierto**

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

**Estrategia de suscripción**

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

**Administración de los riesgos**

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

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

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

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

### **Riesgo de reaseguro**

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

**(35) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

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

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