

ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A.

(San José, Costa Rica)

Información requerida por la Superintendencia General de Seguros

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018

(con cifras correspondientes de 2017)

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

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio de 2018 y 2017

(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017		Nota	2018	2017
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES	5	1,120,203,269	1,847,402,030	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		2,628,592,459	2,370,012,144
Efectivo		58,752,000	27,592,700	Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	1,046,287,190	937,269,503
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,061,451,269	1,819,809,330	Provisiones	14	1,534,008,469	1,383,067,574
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	17,411,677,662	14,125,893,715	Impuestos sobre la renta diferido	16	48,296,800	49,675,067
Inversiones disponibles para la venta		17,201,197,465	13,994,718,610	PROVISIONES TÉCNICAS	15	21,435,238,393	17,308,982,624
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		210,480,197	131,175,105	Provisiones para primas no devengadas		16,014,692,698	11,397,612,644
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		11,603,743,759	9,168,246,367	Provisión para siniestros reportados		3,803,474,476	4,464,521,848
Primas por cobrar	7	10,083,703,232	5,139,653,918	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		1,617,071,219	1,446,848,132
Primas vencidas	7	1,177,451,697	3,061,311,635	CUENTAS ACREEDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	17	8,964,543,610	7,328,646,440
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4 y 7	1,007,688	2,020,693	Cuentas acreedoras por reaseguro cedido		8,964,543,610	7,328,646,440
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	252,103,167	255,419,683	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	17	2,493,573,189	1,915,759,891
Otras cuentas por cobrar	7	136,223,015	761,538,386	Obligaciones con asegurados		1,458,905,114	989,286,131
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	(46,745,040)	(51,697,948)	Obligaciones con agentes e intermediarios		1,034,668,075	926,473,760
CUENTAS DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	17	306,645,851	81,856,408	OTROS PASIVOS	18	2,392,627,428	1,618,692,066
Cuentas deudoras por reaseguro cedido		306,645,851	81,856,408	Ingresos diferidos		2,392,627,428	1,618,692,066
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	15	16,790,054,640	12,695,300,893	TOTAL PASIVO		37,914,575,079	30,542,093,165
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		12,510,240,348	8,461,797,691	PATRIMONIO			
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		4,279,814,292	4,233,503,202	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO	19	7,419,191,348	7,419,191,348
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8	1,460,391,474	1,498,402,623	Capital pagado		7,419,191,348	7,419,191,348
Equipos y mobiliario		193,944,263	187,808,441	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	20	38,682,539	32,542,511
Equipos de computación		231,607,025	204,486,882	Donaciones y otras contribuciones no capitalizables		38,682,539	32,542,511
Vehículos		103,086,292	93,071,185	AJUSTES AL PATRIMONIO	19	27,143,666	205,838,607
Edificios e instalaciones		1,510,543,548	1,510,543,548	Ajustes al valor de los activos		27,143,666	205,838,607
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(578,789,654)	(497,507,433)	RESERVAS PATRIMONIALES	19	257,904,739	136,811,546
OTROS ACTIVOS		1,840,858,534	1,240,429,953	Reserva Legal		257,904,739	136,811,546
Gastos pagados por anticipado	9	60,719,541	57,071,395	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		3,436,972,819	1,136,202,158
Cargos diferidos	10	1,397,291,869	819,041,077	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		4,900,190,044	2,599,419,383
Bienes diversos	11	59,408,789	65,083,653	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(1,463,217,225)	(1,463,217,225)
Activos intangibles	12	323,206,091	299,000,163	RESULTADO DEL PERÍODO		1,439,104,999	1,184,852,654
Otros activos restringidos		232,244	233,665	Utilidad neta del período		1,439,104,999	1,184,852,654
TOTAL ACTIVO		50,533,575,189	40,657,531,989	TOTAL PATRIMONIO		12,619,000,110	10,115,438,824
Contratos por pólizas de seguros vigentes	29	14,347,639,456,757	11,058,654,191,208	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50,533,575,189	40,657,531,989
Seguros generales		11,846,492,295,962	9,519,355,695,718	Otras cuentas de registro	29	22	-
Seguros personales		2,501,147,160,795	1,539,298,495,490	Otras cuentas de registro		22	-

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Jonathan Bermudez Carballo
Gerente de Administración y Finanzas

Grettel Umaña Corrales
Auditora Interna

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017
(Cifras en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO	22	33,262,156,411	23,164,457,312
INGRESOS POR PRIMAS	22.a	23,800,396,159	19,799,547,255
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		23,800,396,159	19,799,547,255
INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	22.b	2,286,458,597	1,741,355,489
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		2,286,458,597	1,741,355,489
INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	22.c	7,175,301,655	1,623,554,568
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		7,175,301,655	1,623,554,568
GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO	23	30,822,724,644	20,548,980,054
GASTOS POR PRESTACIONES		9,304,609,507	3,461,019,943
Siniestros pagados, seguro directo	23.a	9,000,777,460	3,256,011,176
Participación en beneficios y extornos		303,832,047	205,008,767
GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES	23.b	1,630,761,518	1,351,951,852
Gasto por Comisiones, seguro directo		1,630,761,518	1,351,951,852
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS	23.c	1,584,186,169	1,460,101,220
Gastos de personal técnicos		1,106,939,853	987,524,493
Gastos por servicios externos técnicos		128,598,175	152,484,370
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		59,732,301	59,446,535
Gastos de infraestructura técnicos		85,280,147	76,963,395
Gastos generales técnicos		203,635,693	183,682,427
GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS	23.d	18,303,167,450	14,275,907,039
Primas cedidas, reaseguro cedido		18,303,167,450	14,275,907,039
VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS	25	280,264,116	(762,547,302)
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		20,794,576,436	11,454,500,088
Ajustes a las provisiones técnicas		20,794,576,436	11,454,500,088
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS		20,514,312,320	12,217,047,390
Ajustes a las provisiones técnicas		20,514,312,320	12,217,047,390
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		2,719,695,883	1,852,929,956
INGRESOS FINANCIEROS		973,368,215	1,335,931,422
Ingresos financieros por disponibilidades	24	11,713,000	6,245,085
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	24	479,530,213	340,881,289
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	26	434,886,410	972,600,769
Otros ingresos financieros	24	47,238,592	16,204,279
GASTOS FINANCIEROS		482,004,717	664,595,730
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	26	462,874,007	644,432,861
Otros gastos financieros		19,130,710	20,162,869
RESULTADO FINANCIERO		491,363,498	671,335,692
UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS		3,211,059,381	2,524,265,648
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES		1,592,898	19,912,756.00
Disminución de provisiones		1,592,898	19,912,756.00
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	27	726,925,285	631,183,595
Otros ingresos operativos		726,925,285	631,183,595
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	28	1,845,514,566	1,610,932,610
Comisiones por servicios		551,232,147	533,236,087
Otros gastos operativos		1,294,282,419	1,077,696,523
RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES		(1,116,996,383)	(962,452,235)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		2,094,062,998	1,561,813,413
IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD	16	(654,957,999)	(376,960,759)
Impuesto sobre la renta		(793,223,803)	(402,428,831)
Disminución del impuesto sobre la Renta		138,265,804	25,468,072
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		1,439,104,999	1,184,852,654

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Jonathan Bermudez Carballo
Gerente de Administración y Finanzas

Grettel Umaña Corrales
Auditora Interna

Las notas en las páginas 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2018
 (Cifras en colones sin céntimos)

Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio		Reserva legal	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
			Por revaluaciones de bienes	Por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,419,191,348	30,951,422	130,364,642	1,544,326	136,811,546	1,136,202,158	8,855,065,442
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	20	-	5,261,513	-	-	-	5,261,513
Asignación de reserva legal		-	-	-	121,093,193	(121,093,193)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	5,261,513	-	121,093,193	(121,093,193)	5,261,513
<i>Resultado integral del año</i>							
Resultado del año		-	-	-	-	2,421,863,854	2,421,863,854
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	(10,962,742)	-	-	(10,962,742)
Total del resultado integral del periodo		-	-	(10,962,742)	-	2,421,863,854	2,410,901,112
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,419,191,348	36,212,935	130,364,642	(9,418,416)	257,904,739	3,436,972,819	11,271,228,067
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	20	-	2,469,604	-	-	-	2,469,604
Asignación de reserva legal		-	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	2,469,604	-	-	-	2,469,604
<i>Resultado integral del año</i>							
Resultado del año		-	-	-	-	1,439,104,999	1,439,104,999
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	(93,802,560)	-	-	(93,802,560)
Total del resultado integral del periodo		-	-	(93,802,560)	-	1,439,104,999	1,345,302,439
Saldo al 30 de junio de 2018	7,419,191,348	38,682,539	130,364,642	(103,220,976)	257,904,739	4,876,077,818	12,619,000,110

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Jonathan Bermudez Carballo
Gerente de Administración y Finanzas

Grettel Umaña Corrales
Auditora Interna

Las notas en las páginas 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 30 de junio de 2018 y 2017
(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		1,439,104,999	1,184,852,654
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciaciones y amortizaciones		106,271,478	94,192,546
Cambios en las provisiones técnicas		(280,264,116)	762,547,302
Contribuciones de Casa Matriz por pagos basados en acciones		2,469,604	1,591,089
Gasto por aumento de estimación por deterioro de primas por cobrar		-	2,615,976
Impuesto sobre la renta		654,957,999	376,960,759
Ingreso por intereses		(479,530,213)	(340,881,289)
Variación en los activos (aumento) disminución			
Primas por cobrar		(1,296,694,461)	(1,376,919,980)
Otras cuentas por cobrar		163,914,220	11,209,002
Otros activos		(574,943,223)	(230,734,498)
Variación en los pasivos aumento (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(122,438,113)	51,463,222
Cuentas por pagar por reaseguro, neto		700,070,670	1,467,253,151
Otros pasivos		1,101,213,023	(198,387,494)
Impuestos pagados		(906,614,774)	(703,177,527)
Intereses cobrados		427,612,531	320,001,857
Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>935,129,624</u>	<u>1,422,586,770</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(5,031,131,652)	(5,389,910,820)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		3,460,589,422	2,633,163,326
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo		(17,183,545)	(6,633,145)
Adquisición de activos intangibles		(113,416,825)	(28,840,787.00)
Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1,701,142,600)</u>	<u>(2,792,221,426)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo			
Efectivo al inicio del año		1,886,216,245	3,217,036,686
Efectivo al final del año	5	<u>1,120,203,269</u>	<u>1,847,402,030</u>

Giancarlo Caamaño Lizano
Gerente General

Jonathan Bermudez Carballo
Gerente de Administración y Finanzas

Grettel Umaña Corrales
Auditora Interna

Las notas en las páginas 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2018

(1) Entidad que reporta

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

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

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 30 de junio de 2018, la Compañía cuenta con un total de 91 empleados permanentes (84 empleados permanentes en el 2017).

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

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

(b) Base de medición

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

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 30 de junio de 2018, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡563,44 y ₡570,08 por US\$1,00 respectivamente (₡567,09 y ₡579,87 por US\$1,00, respectivamente en 2017).

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe 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, caución y pérdidas pecuniarias.

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.

Aun 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, colectivo de vida, salud colectivo y accidentes.

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 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.

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.

Notas a los estados financieros

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

Notas a los estados financieros

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

(e) *Otras cuentas por cobrar*

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

Notas a los estados financieros

(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 des reconocen cuando se liquidan.

(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.

Notas a los estados financieros

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

Una pérdida por deterioro, en relación con un activo financiero medido al costo amortizado, es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados y se reflejan en una cuenta de estimación por deterioro. 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.

Notas a los estados financieros

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.

(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 periodo en que los empleados adquieren un derecho irrevocable sobre las opciones. El importe reconocido como gasto se ajusta para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se consolidan.

Notas a los estados financieros

(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.

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

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

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

<u>Saldos:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Primas por cobrar	115.679	-
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 7)	¢ 1.007.688	2.020.693
Otras cuentas por cobrar	1.014.200	-
Reaseguro por cobrar	1.501.308	930.554.525
Total activos	¢ <u>3.638.875</u>	<u>932.575.218</u>
Pasivos:		
Reaseguros por pagar	¢ 3.389.547.795	<u>2.029.290.405</u>
Total pasivos	¢ <u>3.389.547.795</u>	<u>2.029.290.405</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Participación en siniestros	¢ 530.246.835	374.229.982
Comisiones de reaseguro	824.589.977	598.932.680
Total ingresos	¢ <u>1.354.836.812</u>	<u>973.162.662</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	¢ 6.658.890.425	5.921.245.129
Personal ejecutivo clave	245.525.784	241.922.541
Total gastos	¢ <u>6.904.441.209</u>	<u>6.163.167.670</u>

(5) Disponibilidades

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	¢ 58.752.000	27.592.700
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	1.061.451.269	1.819.809.330
	¢ <u>1.120.203.269</u>	<u>1.847.402.030</u>

Notas a los estados financieros

Los depósitos en entidades financieras del país devengan intereses de entre cero y 2% (entre 0,5 y 2,50% en 2017).

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 10.872.652.424	7.819.547.375
Amortizaciones	(1.519.122)	(45.431.522)
Ajuste por valuación de inversiones	<u>(88.658.997)</u>	<u>52.638.675</u>
	<u>10.782.474.325</u>	<u>7.826.754.528</u>
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	6.446.066.420	6.158.229.704
Amortizaciones	(12.781.281)	(13.100.910)
Ajuste por valuación de inversiones	<u>(14.561.999)</u>	<u>22.835.288</u>
	<u>6.418.723.140</u>	<u>6.167.964.082</u>
Productos por cobrar	210.480.197	131.175.105
	<u>¢ 17.411.677.662</u>	<u>14.125.893.715</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 ambos periodos y en colones entre los 6,30% y los 10% (5,85% y 10% en el 2017).

(7) Comisiones, primas y cuentas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas por cobrar	¢ 10.083.703.232	5.139.653.918
Primas vencidas	1.177.451.697	3.061.311.635
Sub-total	11.261.154.929	8.200.965.553
Otras cuentas por cobrar	136.223.015	761.538.386
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 4)	1.007.688	2.020.693
Estimación por deterioro de primas por cobrar	<u>(46.745.040)</u>	<u>(51.697.948)</u>
	<u>¢ 11.351.640.592</u>	<u>8.912.826.684</u>

Notas a los estados financieros

Primas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:		
Seguros generales	¢ 7.929.482.740	6.797.118.761
Seguros personales	3.331.672.189	1.403.846.792
	<u>11.261.154.929</u>	<u>8.200.965.553</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar y cuentas por cobrar	<u>(46.745.040)</u>	<u>(51.697.948)</u>
Asegurados, netos	<u>¢ 11.214.409.889</u>	<u>8.149.267.605</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	¢ (46.785.039)	(50.982.747)
<i>Aumento de la estimación</i>	-	(2.615.976)
Cancelación de cuentas por cobrar contra la estimación	39.999	1.900.775
	<u>¢ (46.745.040)</u>	<u>(51.697.948)</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

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

Al 30 de junio de 2018, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Total
<u>Costo</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.313.892.971	191.767.196	216.600.547	103.086.292	1.825.347.006
Adiciones	-	2.177.067	15.006.478	-	17.183.545
Saldo al 30 de junio de 2018	1.313.892.971	193.944.263	231.607.025	103.086.292	1.842.530.551
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	196.650.577	-	-	-	196.650.577
Saldo al 30 de junio de 2018	196.650.577	-	-	-	196.650.577
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(197.004.300)	(105.717.124)	(159.044.901)	(42.137.653)	(503.903.978)
Depreciación del año	(15.559.267)	(9.606.141)	(13.025.200)	(5.111.950)	(43.302.558)
Saldo al 30 de junio de 2018	(212.563.567)	(115.323.265)	(172.070.101)	(47.249.603)	(547.206.536)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(29.172.859)	-	-	-	(29.172.859)
Depreciación del año	(2.410.259)	-	-	-	(2.410.259)
Saldo al 30 de junio de 2018	(31.583.118)	-	-	-	(31.583.118)
Saldo en libros al 30 de junio de 2018	1.266.396.863	78.620.998	59.536.924	55.836.689	1.460.391.474

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.

(San José, Costa Rica)

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2017, 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>
<u>Costo</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 1.313.892.971	187.233.383	198.428.795	93.071.185	1.792.626.334
Adiciones	-	575.058	6.058.087	-	6.633.145
Saldo al 30 de junio de 2017	1.313.892.971	187.808.441	204.486.882	93.071.185	1.799.259.479
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	196.650.577	-	-	-	196.650.577
Saldo al 30 de junio de 2017	196.650.577	-	-	-	196.650.577
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(164.550.201)	(88.015.026)	(135.255.229)	(39.595.139)	(427.415.595)
Depreciación del año	(13.030.938)	(8.692.790)	(12.059.530)	(4.615.311)	(38.398.569)
Saldo al 30 de junio de 2017	(177.581.139)	(96.707.816)	(147.315.759)	(44.210.450)	(465.814.164)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(29.343.106)	-	-	-	(29.343.106)
Depreciación del año	(2.350.163)	-	-	-	(2.350.163)
Saldo al 30 de junio de 2017	(31.693.269)	-	-	-	(31.639.269)
Saldo en libros al 30 de junio de 2017	¢ <u>1.301.269.140</u>	<u>91.100.625</u>	<u>57.172.123</u>	<u>48.860.735</u>	<u>1.498.402.623</u>

Notas a los estados financieros

(9) Gastos pagados por anticipado

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos de circulación	¢ 917.431	805.463
Pólizas de seguro	59.802.110	56.265.932
Otros gastos pagados por adelantado	<u>60.719.541</u>	<u>57.071.395</u>

(10) Cargos diferidos

Al 30 de junio, los cargos diferidos corresponden a comisiones por diferir las cuales se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros generales	¢ 778.397.141	649.625.877
Seguros personales	618.894.728	169.415.200
	<u>¢ 1.397.291.869</u>	<u>819.041.077</u>

(11) Bienes diversos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos en instituciones sociales y gremiales	¢ 22.511.160	22.653.510
Adelanto compra de activos	36.897.629	42.430.143
	<u>¢ 59.408.789</u>	<u>65.083.653</u>

(12) Activos intangibles

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 552.721.338	491.052.421
Adiciones	113.416.825	28.840.787
Saldo final	666.138.163	519.893.208
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	(282.373.411)	(167.449.231)
Adiciones	(60.558.661)	(53.443.814)
Saldo final	(342.932.072)	(220.893.045)
	<u>¢ 323.206.091</u>	<u>299.000.163</u>

Notas a los estados financieros

(13) Cuentas y comisiones por pagar diversas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 93.523.685	83.524.837
Aguinaldo	66.275.484	60.981.361
Vacaciones	63.881.419	101.968.393
Impuesto sobre la renta por pagar	636.862.482	132.426.272
Otras cuentas por pagar	185.744.120	558.368.640
	¢ <u>1.046.287.190</u>	<u>937.269.503</u>

(14) Provisiones

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre ventas	¢ 837.765.927	755.266.046
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	394.722.403	280.940.342
Cesantía	82.169.658	75.558.693
Otras provisiones	219.350.481	271.302.493
	¢ <u>1.534.008.469</u>	<u>1.383.067.574</u>

El impuesto de ventas refleja el valor de las obligaciones fiscales (13%) contraídas en razón de los contratos de seguro suscritos.

El 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 eventual disminución de comisión de reaseguro: corresponde al importe de comisión ganada en reaseguro que eventualmente podría ser devuelto sobre las comisiones de reaseguro, 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 30 de junio de 2018, 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	¢	11.468.185.955	(9.316.081.195)	2.152.104.760
Seguros personales		4.546.506.743	(3.194.159.153)	1.352.347.590
		<u>16.014.692.698</u>	<u>(12.510.240.348)</u>	<u>3.504.452.350</u>
Provisiones para siniestros				
Seguros generales		4.515.910.730	(3.803.538.507)	712.372.223
Seguros personales		904.634.965	(476.275.785)	428.359.180
		<u>5.420.545.695</u>	<u>(4.279.814.292)</u>	<u>1.140.731.403</u>
Total provisiones técnicas	¢	<u>21.435.238.393</u>	<u>(16.790.054.640)</u>	<u>4.465.183.753</u>

Al 30 de junio de 2017, 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	¢	8.667.821.447	(7.054.163.529)	1.613.657.918
Seguros personales		2.729.791.197	(1.407.634.162)	1.322.157.035
		<u>11.397.612.644</u>	<u>(8.461.797.691)</u>	<u>2.935.814.953</u>
Provisiones para siniestros				
Seguros generales		5.295.425.861	(4.088.176.752)	1.207.249.109
Seguros personales		615.944.119	(145.326.450)	470.617.669
		<u>5.911.369.980</u>	<u>(4.233.503.202)</u>	<u>1.677.866.778</u>
Total provisiones técnicas	¢	<u>17.308.982.624</u>	<u>(12.695.300.893)</u>	<u>4.613.681.731</u>

Notas a los estados financieros

(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 30 de junio. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢ 544.969.550	362.038.989
Gasto (ingreso) del impuesto sobre la renta diferido	<u>109.988.449</u>	<u>14.921.770</u>
	<u>¢ 654.957.999</u>	<u>376.960.759</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 628.218.899	468.544.024
Más:		
Gastos no deducibles	271.164.895	285.082.857
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(244.425.795)</u>	<u>(376.666.122)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 654.957.999</u>	<u>376.960.759</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta presentada para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013, y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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.

Notas a los estados financieros

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

	2018		
	Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢ 293.935.152	-	293.935.152
Cambio de tasas de amortización de software	(41.831.985)	-	(41.831.985)
Efecto por revaluación del inmueble		(48.296.800)	(48.296.800)
	¢ <u>252.103.167</u>	<u>(48.296.800)</u>	<u>203.806.367</u>
	2017		
	Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢ 270.947.000	-	270.947.000
Cambio de tasas de amortización de software	(15.527.317)	-	(15.527.317)
Efecto por revaluación del inmueble	-	(49.675.067)	(49.675.067)
	¢ <u>255.419.683</u>	<u>(49.675.067)</u>	<u>205.744.616</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	¢ 362.780.750	271.030.587
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto otras provisiones	(101.442.532)	(8.887.274)
Efecto por el cambio de tasas de amortización de software	(9.235.051)	(6.723.630)
Saldo al final del año	¢ <u>252.103.167</u>	<u>255.419.682</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	¢ 48.985.934	50.364.201
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por la depreciación acumulada de la revaluación de inmuebles	(689.134)	(689.134)
Saldo al final del año	¢ <u>48.296.800</u>	<u>49.675.067</u>

Notas a los estados financieros

(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 30 de junio, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas acreedoras por reaseguro cedido	¢ 8.964.543.610	7.328.646.440
Cuentas deudoras por reaseguro cedido	(306.645.851)	(81.856.408)
	¢ <u>8.657.897.759</u>	<u>7.246.790.032</u>
Obligaciones con asegurados	¢ 1.458.905.114	989.286.131
Obligaciones con agentes e intermediarios	1.034.668.075	926.473.760
	¢ <u>2.493.573.189</u>	<u>1.915.759.891</u>

(18) Otros pasivos

Al 30 de junio, los ingresos diferidos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales	¢ 1.345.868.776	1.201.700.410
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales	659.738.076	212.083.246
Otros ingresos diferidos	387.020.575	204.908.410
	¢ <u>2.392.627.427</u>	<u>1.618.692.066</u>

(19) Patrimonio

Emisión de acciones comunes

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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.

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.

Notas a los estados financieros

Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2018, el monto de la reserva es por ₡257.904.739 (₡136.811.546 en el 2017).

Ajustes al patrimonio

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Revaluación de activos	₡ 130.364.642	130.364.642
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>(103.220.976)</u>	<u>75.473.965</u>
	<u>₡ 27.143.666</u>	<u>205.838.607</u>

(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 30 de junio de 2018, la Compañía reconoció un aumento de ₡2.469.605 (un aumento de ₡1.591.089 en el 2017) en la contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos, siendo el monto acumulado al 30 de junio de 2018 por ₡38.682.539 (₡32.542.510 en el 2017).

Notas a los estados financieros

(21) Utilidad básica por acción

Al 30 de junio, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del año disponible para los accionistas	¢ 1.439.104.999	1.184.852.654
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)	<u>10.747.930</u>	<u>10.747.930</u>
	¢ <u>133,90</u>	<u>110,24</u>

(22) Ingresos por operaciones de seguros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 23.800.396.159	19.799.547.255
Comisiones ganadas	2.286.458.597	1.741.355.489
Siniestros y gastos recuperados	<u>7.175.301.655</u>	<u>1.623.554.568</u>
	¢ <u>33.262.156.411</u>	<u>23.164.457.312</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 2.987.716.248	1.982.205.116
Vehículos marítimos	14.529.848	6.504.159
Mercancías transportadas	1.035.023.150	768.739.798
Incendio y líneas aliadas	4.827.862.663	4.900.063.325
Otros daños a los bienes	7.308.875.350	7.765.649.321
Responsabilidad civil	935.802.416	664.924.816
Caución	103.226.317	132.993.173
Pérdidas pecuniarias	427.804.980	236.164.506
Seguros personales	<u>6.159.555.187</u>	<u>3.342.303.041</u>
	¢ <u>23.800.396.159</u>	<u>19.799.547.255</u>

Notas a los estados financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 301.121.483	253.160.721
Mercancías transportadas	105.533.167	47.070.113
Incendio y líneas aliadas	760.812.449	667.984.948
Otros daños a los bienes	412.596.027	417.599.306
Responsabilidad civil	169.671.104	124.572.170
Caución	91.854.771	38.537.375
Pérdidas pecuniarias	25.512.017	18.494.511
Seguros personales	419.357.579	173.936.345
	<u>¢ 2.286.458.597</u>	<u>1.741.355.489</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 335.031.163	333.042.277
Mercancías transportadas	51.374.279	188.632.986
Incendio y líneas aliadas	5.683.392.310	362.082.845
Otros daños a los bienes	502.845.624	299.079.763
Responsabilidad civil	204.379.525	118.189.601
Caución	79.371.762	115.489.890
Pérdidas pecuniarias	99.019.580	63.824.001
Seguros personales	219.887.412	143.213.205
	<u>¢ 7.175.301.655</u>	<u>1.623.554.568</u>

(23) Gastos por operaciones de seguros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Siniestros incurridos	¢ 9.000.777.460	3.256.011.176
Participación en beneficios y extornos	303.832.047	205.008.767
Comisiones por colocación de seguros	1.630.761.518	1.351.951.852
Gastos administrativos técnicos	1.584.186.169	1.460.101.220
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	18.303.167.450	14.275.907.039
	<u>¢ 30.822.724.644</u>	<u>20.548.980.054</u>

Notas a los estados financieros

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

	2018	2017
Automóviles	¢ 658.308.808	617.755.327
Mercancías transportadas	68.331.689	203.289.563
Incendio y líneas aliadas	5.879.783.309	400.915.869
Otros daños a los bienes	846.537.642	1.038.523.264
Responsabilidad civil	267.521.326	139.321.101
Caución	79.522.002	121.889.560
Pérdidas pecuniarias	109.466.200	70.947.060
Seguros personales	1.091.306.484	663.369.432
	¢ <u>9.000.777.460</u>	<u>3.256.011.176</u>

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

	2018	2017
Automóviles	¢ 211.726.261	144.518.662
Vehículos marítimos	1.147.673	964.955
Mercancías transportadas	74.847.454	60.891.528
Incendio y líneas aliadas	316.459.915	300.624.338
Otros daños a los bienes	397.488.194	480.931.308
Responsabilidad civil	57.092.058	52.127.314
Caución	25.915.593	12.857.619
Seguros personales	546.084.370	299.036.128
	¢ <u>1.630.761.518</u>	<u>1.351.951.852</u>

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

	2018	2017
Gastos de personal	¢ 1.106.939.853	987.524.493
Gastos por servicios externos	128.598.175	152.484.370
Gastos de movilidad y comunicaciones	59.732.301	59.446.535
Gastos de infraestructura	85.280.147	76.963.395
Gastos generales	203.635.693	183.682.427
	¢ <u>1.584.186.169</u>	<u>1.460.101.220</u>

Al 30 de junio, los gastos de personal se detallan como sigue:

	2018	2017
Gastos por salarios	¢ 720.523.438	566.113.442
Cargas sociales	195.073.467	154.707.787
Aguinaldo	60.445.521	134.120.391
Vacaciones	30.179.860	30.722.761
Otros gastos de personal	100.717.567	101.860.112
	¢ <u>1.106.939.853</u>	<u>987.524.493</u>

Notas a los estados financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 1.531.248.040	1.036.177.125
Vehículos marítimos	961.567	489.331
Mercancías transportadas	698.187.162	511.073.028
Incendio y líneas aliadas	4.538.049.937	4.659.954.183
Otros daños a los bienes	5.757.165.620	5.634.485.223
Responsabilidad civil	776.993.554	522.029.197
Caución	53.940.198	97.876.933
Pérdidas pecuniarias	393.778.084	209.937.964
Seguros personales	4.552.843.288	1.603.884.055
	¢ <u>18.303.167.450</u>	<u>14.275.907.039</u>

(24) Ingresos financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por disponibilidades	¢ 11.713.000	6.245.085
Intereses por inversiones	479.530.213	340.881.289
Otros ingresos financieros	47.238.592	16.204.279
	¢ <u>538.481.805</u>	<u>363.330.653</u>

Notas a los estados financieros

(25) Ajuste a las provisiones técnicas:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos:</u>		
Automóviles	¢ 1.797.237.195	1.365.732.557
Vehículos marítimos	(118.485)	5.585.233
Mercancías transportadas	756.377.299	836.660.786
Incendio y líneas aliadas	9.862.771.030	3.559.091.482
Otros daños a los bienes	832.779.194	512.506.765
Responsabilidad civil	1.078.155.270	776.443.175
Caución	658.798.310	1.023.382.294
Pérdidas pecuniarias	248.984.665	83.375.661
Seguros personales	5.559.591.960	3.291.722.135
Total ingresos	<u>20.794.576.436</u>	<u>11.454.500.088</u>
<u>Gastos:</u>		
Automóviles	2.480.955.544	1.780.797.812
Vehículos marítimos	2.800.368	2.469.062
Mercancías transportadas	818.922.703	953.277.390
Incendio y líneas aliadas	9.748.269.823	3.608.857.444
Otros daños a los bienes	643.270.235	789.715.818
Responsabilidad civil	1.061.219.431	853.457.701
Caución	645.025.481	1.044.459.098
Pérdidas pecuniarias	248.769.847	78.412.680
Seguros personales	4.865.078.888	3.105.600.385
Total gastos	<u>20.514.312.320</u>	<u>12.217.047.390</u>
	¢ <u>280.264.116</u>	<u>762.547.302</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 30 de junio, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:		15.615
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 291.892.288	319.374.272
Diferencias de cambio por disponibilidades	38.146.476	67.868.846
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	52.558.317	432.622.165
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>52.289.329</u>	<u>152.719.871</u>
Total ingreso	<u>434.886.410</u>	<u>972.600.769</u>
Gastos:		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	253.292.544	581.003.032
Diferencias de cambio por disponibilidades	17.896.205	26.770.854
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	121.115.870	16.485.311
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>70.569.388</u>	<u>20.173.664</u>
Total gasto	<u>462.874.007</u>	<u>644.432.861</u>
	<u>¢ (27.987.597)</u>	<u>328.167.908</u>

(27) Ingresos operativos diversos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recuperación de impuesto de bomberos (ver nota 28 (a))	¢ 721.698.615	560.845.610
Otros ingresos	<u>5.226.670</u>	<u>70.337.985</u>
	<u>¢ 726.925.285</u>	<u>631.183.595</u>

Notas a los estados financieros

(28) Gastos operativos diversos

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

		2018	2017
Gasto por servicios de cobranza	¢	515.869.260	-
Gasto de administración		11.513.341	520.120.007
Comisiones por servicios		23.849.546	13.116.080
Impuestos		45.089.925	30.094.090
Gasto por impuesto a los bomberos (ver nota 28 (a))		951.782.947	791.981.890
Otros gastos operativos		297.409.547	255.620.543
	¢	<u>1.845.514.566</u>	<u>1.610.932.610</u>

a) Al 30 de junio, el impuesto de bomberos por ramo se detalla como sigue:

	<u>Ramo</u>	2018	2017
<u>Ingresos:</u>			
Automóviles	¢	61.250.905	41.447.609
Mercancías transportadas		27.327.909	19.873.510
Incendio y líneas aliadas		175.051.057	179.104.897
Otros daños a los bienes		230.186.146	225.764.903
Responsabilidad civil		30.385.652	20.356.312
Caución		2.130.845	3.914.874
Pérdidas pecuniarias		15.751.105	8.397.536
Seguros personales		179.614.996	61.985.969
	Total ingresos	¢ <u>721.698.615</u>	<u>560.845.610</u>
<u>Gastos:</u>			
Automóviles	¢	119.508.650	79.288.208
Vehículos marítimos		348.295	260.166
Mercancías transportadas		41.400.926	30.749.592
Incendio y líneas aliadas		193.114.505	196.002.533
Otros daños a los bienes		292.355.014	310.625.973
Responsabilidad civil		37.432.097	26.596.993
Caución		4.129.053	5.319.727
Pérdidas pecuniarias		17.112.199	9.446.580
Seguros personales		246.382.208	133.692.122
	Total gastos	¢ <u>951.782.947</u>	<u>791.981.890</u>
Gasto impuesto de bomberos, neto	¢	<u>(230.084.332)</u>	<u>(231.136.281)</u>

Notas a los estados financieros

(29) Cuentas de orden

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguros generales	¢ 11.846.492.295.962	9.519.355.695.718
Seguros personales	2.501.147.160.795	1.539.298.495.490
	<u>14.347.639.456.757</u>	<u>11.058.654.191.208</u>
Otras cuentas de registro	22	-
	<u>¢ 14.347.639.456.779</u>	<u>11.058.654.191.208</u>

(30) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

		<u>2018</u>			
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>-</u>	<u>17.201.197.465</u>	<u>-</u>	<u>17.201.197.465</u>
		<u>2017</u>			
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>-</u>	<u>13.994.718.610</u>	<u>-</u>	<u>13.994.718.610</u>

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.

Notas a los estados financieros

(31) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital mínimo de constitución:

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de junio de 2018, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.222.398.000 (a un valor de ¢888,9140 por cada UD).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de junio de 2018 y 2017, es de ¢7.419.191.348, representado por 10.747.930 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

Suficiencia Patrimonial:

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

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El índice de suficiencia de capital (ISC) calculado según el artículo 13 del reglamento, no deberá ser inferior a 1,3.

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 30 de junio 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 30 de junio de 2018, 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 asciende a 1,76.

(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:

		2018	2017
Disponibilidades	¢	1.120.203.269	1.847.402.030
Inversiones		17.411.677.662	14.125.893.715
Primas por cobrar, neto		11.214.409.889	8.149.267.605
Otras cuentas por cobrar		137.230.703	763.559.079
	¢	<u>29.883.521.523</u>	<u>24.886.122.429</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.

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

		2018	2017
Al día	¢	10.083.703.232	5.139.653.918
De 1 a 30 días		492.334.613	2.073.270.075
De 31 a 60 días		248.003.950	369.560.125
Más de 60 días		437.113.134	618.481.435
		<u>11.261.154.929</u>	<u>8.200.965.553</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar		(46.745.040)	(51.697.948)
	¢	<u>11.214.409.889</u>	<u>8.149.267.605</u>

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

		2018	2017
Al día	¢	100.387.790	723.813.915
De 1 a 30 días		34.631.260	9.673.409
De 31 a 60 días		2.211.653	3.576.543
Más de 60 días		-	24.474.519
	¢	<u>137.230.703</u>	<u>761.538.386</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 es como sigue:

<u>Inversiones por emisor</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gobierno	¢ 10.459.618.732	7.497.352.325
Instituciones financieras con garantía del Estado	1.903.157.200	1.472.011.456
Instituciones no financieras con garantía del Estado	322.855.572	329.402.205
Instituciones financieras privadas del país	4.515.565.961	4.695.952.625
	¢ 17.201.197.465	13.994.718.610
Productos por cobrar	210.480.197	131.175.105
	¢ <u>17.411.677.662</u>	<u>14.125.893.715</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 30 de junio de 2018, es el siguiente:

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>					
Disponibilidades	¢ 1.120.203.269	-	-	-	1.120.203.269
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	5.888.966.700	9.818.129.626	3.773.190.902	19.480.287.228
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	210.480.197	-	-	210.480.197
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	11.398.385.632	-	-	11.398.385.632
	<u>1.120.203.269</u>	<u>17.497.832.529</u>	<u>10.616.064.338</u>	<u>4.434.973.719</u>	<u>32.209.356.326</u>
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.046.287.190	-	-	1.046.287.190
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	8.657.897.759	-	-	8.657.897.759
Obligaciones con asegurados	-	1.458.905.114	-	-	1.458.905.114
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	1.034.668.075	-	-	1.034.668.075
	<u>-</u>	<u>12.197.758.138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.197.758.138</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.120.203.269</u>	<u>5.300.074.391</u>	<u>10.616.064.338</u>	<u>4.434.973.719</u>	<u>20.011.598.188</u>

ASSA COMPAÑÍA 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 30 de junio de 2017, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<u>Activos:</u>					
Disponibilidades	¢ 1.847.402.030	-	-	-	1.847.402.030
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.918.095.964	10.081.238.323	676.629.104	15.675.963.391
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	131.175.105	-	-	131.175.105
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	8.964.524.632	-	-	8.964.524.632
	<u>1.847.402.030</u>	<u>14.013.795.701</u>	<u>10.081.238.323</u>	<u>676.629.104</u>	<u>26.619.065.158</u>
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	937.269.503	-	-	937.269.503
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	7.246.790.032	-	-	7.246.790.032
Obligaciones con asegurados	-	989.286.131	-	-	989.286.131
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	926.473.760	-	-	926.473.760
	<u>-</u>	<u>10.099.819.426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.099.819.426</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.847.402.030</u>	<u>3.913.976.275</u>	<u>10.081.238.323</u>	<u>676.629.104</u>	<u>16.519.245.732</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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1.692.268	2.884.203
Inversiones en instrumentos financieros		23.391.690	20.155.173
Productos por cobrar por inversiones		237.063	162.207
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		13.738.267	8.852.343
Participación del Reaseguro en las Provisiones			
Técnicas		<u>23.354.050</u>	<u>16.516.308</u>
Subtotal		<u>62.413.338</u>	<u>48.570.234</u>
Pasivos:			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		456.203	89.346
Provisiones técnicas		27.065.268	20.344.230
Obligaciones con reaseguradoras, neto		10.943.821	8.311.198
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		<u>2.833.506</u>	<u>1.662.720</u>
Subtotal		<u>41.298.798</u>	<u>30.407.494</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u><u>21.114.540</u></u>	<u><u>18.162.740</u></u>

ASSA COMPAÑÍA 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 30 de junio de 2018, por vencimiento es como sigue:

	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Disponibilidades	¢ 953.491.561	-	-	-	953.491.561
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.992.327.535	9.541.667.819	645.818.240	13.179.813.594
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	133.570.580	-	-	133.570.580
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	7.740.689.395	-	-	7.740.689.395
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	13.158.606.050	-	-	13.158.606.050
	<u>953.491.561</u>	<u>24.025.193.560</u>	<u>9.541.667.819</u>	<u>645.818.240</u>	<u>35.166.171.180</u>
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	257.042.775	-	-	257.042.775
Provisiones técnicas	-	15.249.654.878	-	-	15.249.657.878
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	6.166.186.690	-	-	6.166.186.690
Obligaciones con asegurados	-	1.596.510.485	-	-	1.596.510.485
	<u>-</u>	<u>23.269.394.828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.269.394.828</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>953.491.561</u>	<u>755.798.732</u>	<u>9.541.667.819</u>	<u>645.818.240</u>	<u>11.896.776.352</u>

ASSA COMPAÑÍA 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 30 de junio de 2017, por vencimiento son como sigue:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	¢ 1.635.602.951	-	-	-	1.635.602.951
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.764.372.924	8.126.094.578	539.329.504	11.429.797.006
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	91.986.115	-	-	91.986.115
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	5.020.075.396	-	-	5.020.075.396
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	9.366.232.849	-	-	9.366.232.849
	<u>1.635.602.951</u>	<u>17.242.667.284</u>	<u>8.126.094.578</u>	<u>539.329.504</u>	<u>27.543.694.317</u>
Pasivos:					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	50.667.127	-	-	50.667.127
Provisiones técnicas	-	11.537.009.385	-	-	11.537.009.385
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	4.713.197.467	-	-	4.713.197.467
Obligaciones con asegurados	-	942.911.895	-	-	942.911.895
	<u>-</u>	<u>17.243.785.874</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.243.785.874</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.635.602.951</u>	<u>(1.118.590)</u>	<u>8.126.094.578</u>	<u>539.329.504</u>	<u>10.299.908.443</u>

Notas a los estados financieros

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 30 de junio de 2018, 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 ₡422.290.867, en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el periodo al 30 de junio de 2018, (₡363.254.584 en el 2017). 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

		<u>Efecto sobre el valor razonable</u>	
		<u>2018</u>	
		<u>Cambio de + 1%</u>	<u>Cambio de - 1%</u>
Inversiones en instrumentos financieros	₡	<u>(336.761.757)</u>	<u>348.661.412</u>
		<u>Efecto sobre el valor razonable</u>	
		<u>2017</u>	
		<u>Cambio de + 1%</u>	<u>Cambio de - 1%</u>
Inversiones en instrumentos financieros	₡	<u>(252.040.732)</u>	<u>258.991.713</u>

Notas a los estados financieros

Requerimiento de capital por riesgo de precio

Al 30 de junio de 2018, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡17.603.828.018 (₡13.994.718.608 en el 2017). Su VER máximo al 30 de junio de 2018, es ₡166.499.883 (₡114.999.382 en el 2017), 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:

	2018	2017
Total de pasivos	¢ 37.914.575.079	30.542.093.165
Menos: efectivo	<u>1.120.203.269</u>	<u>1.847.402.030</u>
Pasivo neto	39.794.371.810	28.694.691.135
Total de patrimonio	¢ <u>12.619.000.110</u>	<u>10.115.438.824</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	2,92	2,84

(33) Contingencia

Traslados de cargos de la Administración Tributaria

Al 30 de junio de 2018, la Aseguradora, a través de sus asesores fiscales, mantiene el siguiente litigio:

El 27 de marzo de 2017 se recibió la notificación del Traslado de Cargos y Observaciones número 1-10-073-16-003-041-03 de la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes, relativo al impuesto a las utilidades de los periodos fiscales del 2012 y 2013. En la actualidad se encuentra a la espera de la respuesta de la resolución de impugnación del traslado de cargos y de las oposiciones que se puedan presentar como parte del litigio en mención.

El traslado de cargos y observaciones 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 mencionados 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 ¢13.513.319 y ¢21.886.156 y sanciones para los periodos 2012 y 2013 respectivamente.

La Aseguradora ha presentado en tiempo y forma los aspectos de impugnación del Traslado de Cargos y Observaciones, se encuentra a la espera de resolución por parte de la Administración Tributaria, quedando abierta la posibilidad de 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 constituyen 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:

- **Estrategia de suscripción**

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

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

- **Administración de los riesgos**

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

Notas a los estados financieros

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.

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.

Notas a los estados financieros

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 exposición 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.

El evento que origina un reclamo por daños a un edificio o su 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 clasificado como de corto plazo, significando que el deterioro de los gastos y el rendimiento de la inversión serán de poca importancia.

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

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

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

Notas a los estados financieros

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, incluyen 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 con base en 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 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).