

**ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS, S.A.**

(San José, Costa Rica)

Información requerida por la  
Superintendencia General de Seguros

**Estados Financieros**

Al 30 de setiembre de 2019

(con cifras correspondientes de 2018)

---

**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 septiembre de 2019 y 2018

(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018		Nota	2019	2018
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	5	<b>3.911.885.613</b>	<b>1.543.658.977</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>2.683.118.798</b>	<b>2.520.744.612</b>
Efectivo		59.626.500	59.536.000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	1.392.560.228	1.302.831.082
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		3.852.259.113	1.484.122.977	Provisiones	14	1.243.984.605	1.169.961.297
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	6	<b>21.069.127.833</b>	<b>16.849.110.340</b>	Impuestos sobre la renta diferido	16	46.573.965	47.952.233
Inversiones disponibles para la venta		20.813.311.375	16.629.153.905	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>21.749.366.180</b>	<b>18.411.250.287</b>
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		255.816.458	219.956.435	Provisiones para primas no devengadas		14.653.994.817	13.395.683.431
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>11.181.050.216</b>	<b>9.134.613.559</b>	Provisión para siniestros reportados		5.074.480.571	3.156.388.358
Primas por cobrar	7	7.879.532.844	7.656.074.993	Provisión para siniestros ocurridos y no reportados		1.517.310.823	1.859.178.498
Primas vencidas	7	2.965.908.561	1.101.502.630	Provisión de participación de beneficios		263.970.007	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4 y 7	5.432.267	1.076.247	Provisión de riesgos catastróficos		239.609.962	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	82.424.113	253.506.765	<b>CUENTAS ACREEDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO</b>	17	<b>8.874.512.481</b>	<b>6.763.594.398</b>
Otras cuentas por cobrar	7	294.497.471	169.197.964	Cuentas acreedoras por reaseguro cedido		8.874.512.481	6.763.594.398
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	(46.745.040)	(46.745.040)	<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	17	<b>3.010.666.869</b>	<b>2.129.065.898</b>
<b>CUENTAS DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO</b>	17	<b>336.421.085</b>	<b>343.587.118</b>	Obligaciones con asegurados		1.837.221.273	1.272.055.385
Cuentas deudoras por reaseguro cedido		336.421.085	343.587.118	Obligaciones con agentes e intermediarios		1.173.445.596	857.010.513
<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>16.182.354.237</b>	<b>14.528.139.942</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	18	<b>2.176.665.423</b>	<b>2.171.680.623</b>
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		11.213.612.424	10.491.827.413	Ingresos diferidos		2.176.665.423	2.171.680.623
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		4.968.741.813	4.036.312.529	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>38.494.329.751</b>	<b>31.996.335.818</b>
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	8	<b>1.531.431.621</b>	<b>1.443.575.011</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
Equipos y mobiliario		226.317.887	195.837.505	<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO DE FUNCIONAMIENTO</b>	19	<b>7.419.191.348</b>	<b>7.419.191.348</b>
Equipos de computación		267.326.480	236.780.090	Capital pagado		7.419.191.348	7.419.191.348
Vehículos		103.086.292	103.086.292	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	20	<b>73.757.462</b>	<b>48.095.875</b>
Edificios e instalaciones		1.620.209.035	1.510.543.548	Donaciones y otras contribuciones no capitalizables		73.757.462	48.095.875
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(685.508.073)	(602.672.424)	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>	19	<b>467.264.286</b>	<b>(410.368.576)</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>1.816.323.329</b>	<b>1.719.435.500</b>	Ajustes al valor de los activos		467.264.286	(410.368.576)
Gastos pagados por anticipado	9	60.485.428	72.161.512	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	19	<b>441.028.976</b>	<b>257.904.739</b>
Cargos diferidos	10	1.452.511.150	1.279.397.613	Reserva Legal		441.028.976	257.904.739
Bienes diversos	11	74.870.914	72.507.750	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>6.916.333.323</b>	<b>3.436.972.819</b>
Activos intangibles	12	226.079.600	294.551.144	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		8.379.550.548	4.900.190.044
Otros activos restringidos		2.376.237	817.481	(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(1.463.217.225)	(1.463.217.225)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>56.028.593.934</b>	<b>45.562.120.447</b>	<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<b>2.216.688.788</b>	<b>2.813.988.424</b>
				Utilidad neta del año		2.216.688.788	2.813.988.424
<b>Contratos por pólizas de seguros vigentes</b>	29	<b>15.673.110.459.261</b>	<b>15.148.180.782.950</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>17.534.264.183</b>	<b>13.565.784.629</b>
Seguros generales		12.472.537.618.227	12.397.140.374.515	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>56.028.593.934</b>	<b>45.562.120.447</b>
Seguros personales		3.200.572.841.034	2.751.040.408.435	Otras cuentas de registro	29	23	23
				Otras cuentas de registro		23	23

Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente GeneralCindy Fernandez Redondo  
Jefa de ContabilidadGretel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 63 son parte integral de estos estados financieros

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo comprendido del 01 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018  
(Cifras en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	22	<b>57.522.308.249</b>	<b>45.361.289.451</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>	22.a	<b>45.622.716.383</b>	<b>32.594.766.837</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		45.622.716.383	32.594.766.837
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	22.b	<b>4.841.094.964</b>	<b>3.441.605.386</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		4.841.094.964	3.441.605.386
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	22.c	<b>7.058.496.902</b>	<b>9.324.917.228</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		7.058.496.902	9.324.917.228
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	23	<b>52.988.513.639</b>	<b>41.833.382.091</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>10.519.389.363</b>	<b>12.461.618.126</b>
Siniestros pagados, seguro directo	23.a	10.173.788.818	12.037.634.896
Participación en beneficios y extornos		345.600.545	423.983.230
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	23.b	<b>3.505.031.165</b>	<b>2.600.028.181</b>
Gasto por comisiones, seguro directo		3.505.031.165	2.600.028.181
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TECNICOS</b>	23.c	<b>2.804.794.070</b>	<b>2.330.432.249</b>
Gastos de personal técnicos		2.030.227.362	1.630.081.087
Gastos por servicios externos técnicos		228.159.689	194.997.564
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		101.026.176	92.369.876
Gastos de infraestructura técnicos		148.176.115	129.070.918
Gastos generales técnicos		297.204.728	283.912.804
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>	23.d	<b>36.159.299.041</b>	<b>24.441.303.535</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		36.159.299.041	24.441.303.535
<b>VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TECNICAS</b>	25	<b>329.855.340</b>	<b>1.098.529.989</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS</b>		<b>28.297.331.254</b>	<b>28.076.464.222</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		28.297.331.254	28.076.464.222
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS</b>		<b>27.967.475.914</b>	<b>26.977.934.233</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		27.967.475.914	26.977.934.233
<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>4.863.649.950</b>	<b>4.626.437.349</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	24	<b>4.793.296.093</b>	<b>2.221.522.829</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		32.653.638	23.824.891
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		981.395.452	746.933.196
Ganancias por diferencial cambiario	24 y 26	3.707.198.701	1.385.058.528
Otros ingresos financieros		72.048.302	65.706.214
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>4.244.554.276</b>	<b>1.158.443.202</b>
Pérdidas por diferencial cambiario	26	4.203.205.047	1.132.332.869
Otros gastos financieros		41.349.229	26.110.333
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>548.741.817</b>	<b>1.063.079.627</b>
<b>UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>5.412.391.767</b>	<b>5.689.516.976</b>
<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>		<b>20.885.929</b>	<b>1.592.898</b>
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas	7	20.885.929	-
Disminución de provisiones		-	1.592.898
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	27	<b>1.509.722.721</b>	<b>980.464.661</b>
Ingresos por bienes realizables		401.472	-
Otros ingresos operativos		1.509.321.249	980.464.661
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	28	<b>3.779.275.752</b>	<b>2.620.368.105</b>
Comisiones por servicios		1.146.071.603	784.608.794
Otros gastos operativos		2.633.204.149	1.835.759.311
<b>RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES</b>		<b>(2.248.667.102)</b>	<b>(1.638.310.546)</b>
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>3.163.724.665</b>	<b>4.051.206.430</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD</b>	16	<b>(947.035.877)</b>	<b>(1.237.218.006)</b>
Impuesto sobre la renta		(1.353.450.202)	(1.377.231.975)
Disminución del impuesto sobre la renta		406.414.325	140.013.969
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<b>2.216.688.788</b>	<b>2.813.988.424</b>

Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

Cindy Fernandez Redondo  
Jefa de Contabilidad

Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 63 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 septiembre de 2019 y 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			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7.419.191.348</b>	<b>36.212.935</b>	<b>130.364.642</b>	<b>(9.418.416)</b>	<b>257.904.739</b>	<b>3.436.972.819</b>	<b>11.271.228.067</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	16.008.143	-	-	-	-	16.008.143
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	183.124.237	(183.124.237)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	16.008.143	-	-	183.124.237	(183.124.237)	16.008.143
<i>Resultado integral del año</i>							
Resultado del año	-	-	-	-	-	3.662.484.741	3.662.484.741
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(730.410.407)	-	-	(730.410.407)
Total del resultado integral del año	-	-	-	(730.410.407)	-	3.662.484.741	2.932.074.334
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.419.191.348</b>	<b>52.221.078</b>	<b>130.364.642</b>	<b>(739.828.823)</b>	<b>441.028.976</b>	<b>6.916.333.323</b>	<b>14.219.310.544</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>							
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	21.536.384	-	-	-	-	21.536.384
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	21.536.384	-	-	-	-	21.536.384
<i>Resultado integral del periodo</i>							
Resultado del año	-	-	-	-	-	2.216.688.788	2.216.688.788
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	1.076.728.467	-	-	1.076.728.467
Total del resultado integral del periodo	-	-	-	1.076.728.467	-	2.216.688.788	3.293.417.255
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>7.419.191.348</b>	<b>73.757.462</b>	<b>130.364.642</b>	<b>336.899.644</b>	<b>441.028.976</b>	<b>9.133.022.111</b>	<b>17.534.264.183</b>

Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

Cindy Fernandez Redondo  
Jefa de Contabilidad

Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 63 son parte integral de estos estados financieros

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(Cifras en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Resultado del periodo</b>		<b>2.216.688.788</b>	<b>2.813.988.424</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		168.755.867	160.485.149
Cambios en las provisiones técnicas		(329.855.340)	(1.098.529.989)
Contribuciones de Casa Matriz por pagos basados en acciones		21.536.384	11.882.940
Ingreso por disminución de estimación por deterioro de primas por cobrar		(20.885.929)	-
Impuesto sobre la renta		947.035.875	1.237.218.006
Pérdida por deterioro de activos		417.264	-
Ganancia en venta de activos		(401.472)	-
Efectos por diferencias de cambio moneda extranjera		1.075.247.543	(195.089.026)
Ingreso por intereses		(981.395.452)	(746.933.196)
<b>Variación en los activos (aumento) disminución</b>			
Primas por cobrar		(1.482.400.627)	1.363.625.612
Otras cuentas por cobrar		(217.581.058)	130.870.712
Otros activos		(430.913.356)	(226.072.323)
<b>Variación en los pasivos aumento (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		337.319.008	(391.902.192)
Cuentas por pagar por reaseguro, neto		936.622.034	(1.737.730.157)
Otros pasivos		1.560.384.413	151.711.755
Impuestos pagados		(1.250.854.605)	(1.230.990.858)
Intereses cobrados		937.799.455	685.539.276
<b>Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b><u>3.487.518.792</u></b>	<b><u>928.074.133</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(5.976.481.537)	(7.347.692.573)
Disminución de inversiones disponibles para la venta		3.623.261.874	6.216.403.803
Adquisición de bienes muebles e inmuebles		(152.692.882)	(24.249.852)
Adquisición de activos intangibles		(44.807.308)	(115.092.779)
<b>Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b><u>(2.550.719.852)</u></b>	<b><u>(1.270.631.401)</u></b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		<b>936.798.940</b>	<b>(342.557.268)</b>
Efectivo al inicio del año		2.975.086.673	1.886.216.245
Efectivo al final del año	5	<b><u>3.911.885.613</u></b>	<b><u>1.543.658.977</u></b>

\_\_\_\_\_  
Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Cindy Fernandez Redondo  
Jefa de Contabilidad

\_\_\_\_\_  
Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 7 a la 63 son parte integral de estos estados financieros

**Notas a los estados financieros**

**30 de setiembre de 2019**

---

**(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 100% propiedad de ASSA Compañía Tenedora, S.A., quien a su vez es 95,01% propiedad de Grupo ASSA, S.A., y Subsidiarias.

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 y cuenta con una sucursal en el centro comercial Plaza Carolina en San Pedro de Montes de Oca. Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía cuenta con un total de 102 empleados permanentes (95 empleados permanentes a diciembre 2018).

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

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

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

*(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 setiembre 2019, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡577,93 y ₡583,88 por US\$1,00 respectivamente (₡579,12 y ₡585,80 por US\$1,00, respectivamente en 2018).

(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.

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.

## **Notas a los estados financieros**

---

### *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, colectiva 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 desreconocen 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.

Los inmuebles son objeto de revaluación al menos cada cinco años.

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 arrendados*

Los arrendamientos que tiene la Compañía son operativos, principalmente por el alquiler de locales para sucursal. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

(m) *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.

(n) *Impuesto sobre la renta*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

(o) *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 3,25% 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.

**Notas a los estados financieros**

---

(ii) *Beneficios a empleados a corto plazo*

*Aguinaldo*

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

*Vacaciones*

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

(p) *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.

(q) *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.

**Notas a los estados financieros**

*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.

(r) *Utilidad básica por acción*

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

**(4) Partes relacionadas**

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

<u>Saldos:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (ver nota 7)	¢ 5.432.267	1.076.247
Otras cuentas por cobrar	-	2.421.240
Reaseguro por cobrar	36.656.903	-
Reaseguro no proporcional	71.443.707	48.723.103
Total activos	¢ <u>113.532.877</u>	<u>52.220.590</u>
Pasivos:		
Reaseguros por pagar	¢ <u>3.144.093.398</u>	<u>1.883.171.157</u>
Total pasivos	¢ <u>3.144.093.398</u>	<u>1.883.171.157</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Participación en siniestros	¢ 3.218.507.377	790.739.274
Comisiones de reaseguro	2.360.489.766	1.098.453.022
Total ingresos	¢ <u>5.578.797.143</u>	<u>1.889.192.296</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	¢ 18.672.789.325	9.791.455.528
Personal ejecutivo clave	432.242.870	336.488.441
Total gastos	¢ <u>19.105.032.195</u>	<u>10.127.943.969</u>

**Notas a los estados financieros**

**(5) Disponibilidades**

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

	2019	2018
Efectivo	¢ 59.626.500	59.536.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.852.259.113	1.484.122.977
	¢ <u>3.911.885.613</u>	<u>1.543.658.977</u>

Los depósitos en entidades financieras del país devengan intereses de entre cero y 2.50% en dólares y entre cero y 4.75% en colones, en ambos periodos.

**(6) Inversiones en instrumentos financieros**

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

	2019	2018
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 12.116.555.378	11.686.844.190
Amortizaciones	38.360.315	11.805.509
Ajuste por valuación de inversiones	357.469.022	(459.521.351)
	<u>12.512.384.715</u>	<u>11.239.128.348</u>
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	5.600.462.903	4.909.316.924
Amortizaciones	(1.693.664)	(7.066.863)
Ajuste por valuación de inversiones	35.054.076	(76.895.578)
	<u>5.633.823.315</u>	<u>4.825.354.483</u>
Inversiones en instrumentos entidades financieras del exterior	944.315.820	-
Amortizaciones	(1.222.940)	-
Ajuste por valuación de inversiones	30.486.923	-
	<u>973.579.803</u>	<u>-</u>
Inversiones en instrumentos entidades no financieras del exterior	1.634.222.896	568.782.708
Amortizaciones	1.025.462	204.656
Ajuste por valuación de inversiones	58.275.184	(4.316.290)
	<u>1.693.523.542</u>	<u>564.671.074</u>
Productos por cobrar	255.816.458	219.956.435
	¢ <u>21.069.127.833</u>	<u>16.849.110.340</u>

**Notas a los estados financieros**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a bonos emitidos por el Estado Costarricense y a bonos y certificados de inversión a plazo fijo emitidos por entidades financieras del país y del exterior, en US dólares y colones, cuyas tasas de interés oscilan entre el 3,97% y el 10,13% (3.97% y 7.07% en el 2018) en dólares y en colones entre los 7,25% y los 12,99 % (7.25% y 10.32% en el 2018).

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

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

	2019	2018
Primas por cobrar	¢ 7.879.532.844	7.656.074.993
Primas vencidas	2.965.908.561	1.101.502.630
Sub-total	<u>10.845.441.405</u>	<u>8.757.577.623</u>
Cuentas por operaciones con partes relacionadas (ver nota 4)	5.432.267	1.076.247
Otras cuentas por cobrar	294.497.471	169.197.964
Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar	<u>(46.745.040)</u>	<u>(46.745.040)</u>
	<u>¢ 11.098.626.103</u>	<u>8.881.106.794</u>

**Primas por cobrar**

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

	2019	2018
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:		
Seguros generales	¢ 5.747.615.058	5.627.517.260
Seguros personales	5.097.826.347	3.130.060.363
	<u>10.845.441.405</u>	<u>8.757.577.623</u>
Estimación por deterioro de comisiones primas y cuentas por cobrar	<u>(46.745.040)</u>	<u>(46.745.040)</u>
Asegurados, netos	<u>¢ 10.798.696.365</u>	<u>8.710.832.583</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	¢ (67.630.969)	(46.785.039)
Disminución de la estimación	20.885.929	-
Cancelación de cuentas por cobrar contra la estimación	-	39.999
	<u>¢ (46.745.040)</u>	<u>(46.745.040)</u>

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

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

Al 30 de setiembre de 2019, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	¢ 1.344.536.885	195.996.721	242.597.886	103.086.292	1.886.217.784
Adiciones	79.021.573	30.321.166	43.751.615	-	153.094.354
	-	-	(19.023.021)	-	(19.023.021)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	1.423.558.458	226.317.887	267.326.480	103.086.292	2.020.289.117
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	196.650.577	-	-	-	196.650.577
Saldo al 30 de setiembre de 2019	196.650.577	-	-	-	196.650.577
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(229.881.664)	(125.198.598)	(186.477.298)	(52.446.282)	(594.003.842)
Depreciación del año	(22.137.469)	(14.993.256)	(22.670.219)	(7.710.290)	(67.511.234)
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	18.605.757	-	18.605.757
Saldo al 30 de setiembre de 2019	(252.019.133)	(140.191.854)	(190.541.760)	(60.156.572)	(642.909.319)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(34.033.323)	-	-	-	(34.033.323)
Depreciación del año	(8.565.431)	-	-	-	(8.665.431)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	(42.598.754)	-	-	-	(42.598.754)
Saldo en libros al 30 de setiembre de 2019	¢ 1.325.591.148	86.126.033	76.784.720	42.929.720	1.531.431.621

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.**

(San José, Costa Rica)

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<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	-	4.070.309	20.179.543	-	24.249.852
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>1.313.892.971</u>	<u>195.837.505</u>	<u>236.780.090</u>	<u>103.086.292</u>	<u>1.849.596.858</u>
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>196.650.577</u>	-	-	-	<u>196.650.577</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>196.650.577</u>	-	-	-	<u>196.650.577</u>
<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	<u>(23.485.847)</u>	<u>(14.532.294)</u>	<u>(20.249.795)</u>	<u>(7.710.290)</u>	<u>(65.978.226)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>(220.490.147)</u>	<u>(120.249.418)</u>	<u>(179.294.696)</u>	<u>(49.847.943)</u>	<u>(569.882.204)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(29.172.859)	-	-	-	(29.172.859)
Depreciación del año	<u>(3.617.361)</u>	-	-	-	<u>(3.617.361)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2018	<u>(32.790.220)</u>	-	-	-	<u>(32.790.220)</u>
Saldo en libros al 30 de setiembre de 2018	<u>¢ 1.257.263.181</u>	<u>75.588.087</u>	<u>57.485.394</u>	<u>53.238.349</u>	<u>1.443.575.011</u>

**Notas a los estados financieros**

**(9) Gastos pagados por anticipado**

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

	2019	2018
Derechos de circulación	¢ 424.733	458.716
Pólizas de seguro	11.679.807	10.751.675
Impuestos municipales	6.558.211	5.118.077
Otros gastos pagados por adelantado	41.822.677	55.833.044
	<u>60.485.428</u>	<u>72.161.512</u>

**(10) Cargos diferidos**

Al 30 de setiembre, los cargos diferidos corresponden a:

	2019	2018
Seguros generales	¢ 623.126.182	592.260.350
Seguros personales	718.371.724	487.226.915
Comisiones por diferir	¢ 1.341.497.906	1.079.487.265
Costos de los contratos	404.188.655	608.204.426
Amortización acumulada	(293.175.411)	(408.294.078)
Contratos no proporcionales	¢ 111.013.244	199.910.348
	<u>¢ 1.452.511.150</u>	<u>1.279.397.613</u>

**(11) Bienes diversos**

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

	2019	2018
Derechos en instituciones sociales y gremiales	¢ 23.076.270	23.122.680
Adelanto compra de activos	51.794.644	49.385.070
	<u>¢ 74.870.914</u>	<u>72.507.750</u>

**Notas a los estados financieros**

**(12) Activos intangibles**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 676.880.187	552.721.338
Adiciones	44.807.308	115.092.779
Saldo final	<u>721.687.495</u>	<u>667.814.117</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	(402.928.694)	(282.373.411)
Adiciones	(92.679.201)	(90.889.562)
Saldo final	<u>(495.607.895)</u>	<u>(373.262.973)</u>
	<u>¢ 226.079.600</u>	<u>294.551.144</u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 136.989.583	89.769.803
Aguinaldo	118.473.435	92.986.399
Vacaciones	65.814.269	68.556.592
Impuesto sobre la renta por pagar	113.467.923	410.817.275
Otras cuentas por pagar	957.815.018	640.701.013
	<u>¢ 1.392.560.228</u>	<u>1.302.831.082</u>

**(14) Provisiones**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre el valor agregado	¢ 581.057.605	560.855.318
Impuesto sobre primas	439.155.866	292.770.145
Cesantía	95.217.586	82.869.525
Otras provisiones	128.553.548	233.466.309
	<u>¢ 1.243.984.605</u>	<u>1.169.961.297</u>

**Notas a los estados financieros**

---

El impuesto sobre el valor agregado refleja el valor de las obligaciones fiscales (IVA por 13% y 2%) contraídas en razón de los contratos de seguro suscritos.

El impuesto sobre primas refleja el valor de las obligaciones contraídas con el Fondo del Cuerpo de Bomberos por 4%, y el Instituto Nacional de Estadística y Censo INEC por 0,5% 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, reformado por la ley 9694 del Sistema de Estadística Nacional en el artículo 76. La Compañía deberá cancelar los importes 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.

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

- Provisión por eventual disminución de comisión de reaseguro: corresponde al importe de comisión ganada en reaseguro que eventualmente podría ser devuelto de 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, entre otros, de acuerdo con los respectivos contratos.

**Notas a los estados financieros**

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

Al 30 de setiembre de 2019, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2019		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	9.352.082.631	(7.861.581.637)	1.490.500.994
Seguros personales	5.301.912.186	(3.352.030.787)	1.949.881.399
	<u>14.653.994.817</u>	<u>(11.213.612.424)</u>	<u>3.440.382.393</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	5.026.204.210	(4.106.616.607)	919.587.603
Seguros personales	1.565.587.183	(862.125.206)	703.461.977
	<u>6.591.791.394</u>	<u>(4.968.741.813)</u>	<u>1.623.049.580</u>
Provisiones para participación en los beneficios			
Seguros generales	209.399.316	-	209.399.316
Seguros personales	54.570.691	-	54.570.691
	<u>263.970.007</u>	<u>-</u>	<u>263.970.007</u>
Provisiones para riesgos catastróficos	239.609.962	-	239.609.962
Total provisiones técnicas	<u>21.749.366.180</u>	<u>(16.182.354.237)</u>	<u>5.567.011.943</u>

Al 30 de setiembre de 2018, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	9.521.053.122	(8.049.359.106)	1.471.694.016
Seguros personales	3.874.630.309	(2.442.468.307)	1.432.162.002
	<u>13.395.683.431</u>	<u>(10.491.827.413)</u>	<u>2.903.856.018</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	4.062.735.023	(3.346.857.731)	715.877.292
Seguros personales	952.831.833	(689.454.798)	263.377.035
	<u>5.015.566.856</u>	<u>(4.036.312.529)</u>	<u>979.254.327</u>
Total provisiones técnicas	<u>18.411.250.287</u>	<u>(14.528.139.942)</u>	<u>3.883.110.345</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 el año que termina el 31 de diciembre. La tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢ 939.551.672	1.128.977.722
Gasto (ingreso) del impuesto sobre la renta diferido	<u>7.484.205</u>	<u>108.240.284</u>
	<u>¢ 947.035.877</u>	<u>1.237.218.006</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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 949.117.400	1.215.361.929
Más:		
Gastos no deducibles	269.705.118	230.214.754
Menos:		
Ingresos no gravables	<u>(271.786.641)</u>	<u>(208.358.677)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 947.035.877</u>	<u>1.237.218.006</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas para los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017, 2016, 2015 y 2014 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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, a diferencias en las tasas de amortización de software utilizadas por la Compañía con respecto a las tasas establecidas por las autoridades fiscales y al efecto de variación de las ganancias no realizadas por la valuación de la cartera de inversiones.

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.

**Notas a los estados financieros**

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

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

	2019		
	Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢ 261.270.098	-	261.270.098
Cambio de tasas de amortización de software	(34.460.424)	-	(34.460.424)
Efecto por valuación de inversiones	(144.385.526)	-	(144.385.562)
Efecto por revaluación del inmueble	-	(46.573.965)	(46.573.965)
	¢ <u>82.424.113</u>	<u>(46.573.965)</u>	<u>35.850.148</u>
	2018		
	Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢ 299.389.131	-	299.389.131
Cambio de tasas de amortización de software	(45.882.366)	-	(45.882.366)
Efecto por revaluación del inmueble	-	(47.952.233)	(47.952.233)
	¢ <u>253.506.765</u>	<u>(47.952.233)</u>	<u>205.554.532</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	¢ 235.327.579	362.780.750
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto otras provisiones	(17.220.139)	(95.988.554)
Efecto por el cambio de tasas de amortización de software	8.702.235	(13.285.431)
Incluido en el patrimonio:		
Efecto por valuación de inversiones	(144.385.562)	-
Saldo al final del periodo	¢ <u>82.424.113</u>	<u>253.506.765</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	¢ 47.607.666	48.985.934
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por la depreciación acumulada de la revaluación de inmuebles	(1.033.701)	(1.033.701)
Saldo al final del periodo	¢ <u>46.573.965</u>	<u>47.952.233</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 setiembre, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas acreedoras por reaseguro cedido	¢	8.874.512.481	6.763.594.398
Cuentas deudoras por reaseguro cedido		<u>(336.421.085)</u>	<u>(343.587.118)</u>
	¢	<u>8.538.091.396</u>	<u>6.420.007.280</u>
Obligaciones con asegurados	¢	1.837.221.273	1.272.055.385
Obligaciones con agentes e intermediarios		<u>1.173.495.596</u>	<u>857.010.513</u>
	¢	<u>3.010.666.869</u>	<u>2.129.065.898</u>

**(18) Otros pasivos**

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales	¢	1.140.598.130	1.107.757.255
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales		676.114.427	478.885.847
Otros ingresos diferidos		<u>359.952.866</u>	<u>585.037.521</u>
	¢	<u>2.176.665.423</u>	<u>2.171.680.623</u>

**(19) Patrimonio**

*Emisión de acciones comunes*

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está compuesto por 10.747.930 acciones comunes con un valor nominal de una unidad de desarrollo, equivalente 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 2019, el monto de la reserva es por ₡441.028.976 (₡257.904.739 en el 2018).

*Ajustes al patrimonio*

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Revaluación de activos	₡ 130.364.643	130.364.642
Ganancia no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido.	<u>336.899.643</u>	<u>(540.733.218)</u>
	<u>₡ 467.264.286</u>	<u>(410.368.576)</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 setiembre de 2019, la Compañía reconoció un aumento de ₡21.536.384 (un aumento de ₡11.882.940 en el 2018) en la contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos, siendo el monto acumulado al 30 de setiembre de 2019 por ₡73.757.462 (₡48.095.875 en el 2018).

**Notas a los estados financieros**

**(21) Utilidad básica por acción**

Al 30 de setiembre, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del periodo disponible para los accionistas	¢ 2.216.688.788	2.813.988.424
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)	<u>10.747.930</u>	<u>10.747.930</u>
	¢ <u>206,24</u>	<u>261,82</u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 45.622.716.383	32.594.766.837
Comisiones ganadas	4.841.094.964	3.441.605.386
Siniestros y gastos recuperados	<u>7.058.496.902</u>	<u>9.324.917.228</u>
	¢ <u>57.522.308.249</u>	<u>45.361.289.451</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 3.665.910.329	3.748.022.598
Caución	393.778.244	235.970.153
Incendio y líneas aliadas	9.172.410.392	6.708.674.656
Mercancías transportadas	1.172.914.252	1.169.694.355
Otros daños a los bienes	8.067.350.145	10.838.128.541
Pérdidas Pecuniarias	363.040.101	432.503.192
Responsabilidad civil	1.464.268.928	1.174.896.071
Vehículos marítimos	<u>30.582.374</u>	<u>25.135.243</u>
Seguros generales	¢ <u>24.330.254.765</u>	<u>24.333.024.809</u>
Accidentes	8.731.870.534	314.305.101
Salud	4.177.723.478	1.847.930.920
Vida	<u>8.382.867.606</u>	<u>6.099.506.007</u>
Seguros personales	¢ <u>21.292.461.618</u>	<u>8.261.742.028</u>
	¢ <u>45.622.716.383</u>	<u>32.594.766.837</u>

**Notas a los estados financieros**

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 619.000.823	534.133.105
Caución	81.769.416	119.314.976
Incendio y líneas aliadas	1.182.995.849	1.085.190.305
Mercancías transportadas	144.879.091	143.549.270
Otros daños a los bienes	484.070.506	572.753.130
Pérdidas pecuniarias	28.833.669	36.296.793
Responsabilidad civil	267.572.752	251.439.205
Seguros generales	¢ 2.809.122.106	2.742.676.784
Accidentes	456.560.130	3.075.010
Salud	485.766.949	61.673.188
Vida	1.089.645.779	634.180.404
Seguros personales	¢ 2.031.972.858	698.928.602
	¢ 4.841.094.964	3.441.605.386

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 675.176.217	544.165.547
Caución	129.705.296	80.567.796
Incendio y líneas aliadas	1.234.044.782	6.612.775.654
Mercancías transportadas	521.396.136	165.953.839
Otros daños a los bienes	1.332.207.944	755.334.037
Pérdidas Pecuniarias	81.792.825	131.510.135
Responsabilidad civil	350.882.165	188.517.991
Seguros generales	¢ 4.325.205.365	8.478.824.999
Accidentes	1.824.907	-
Salud	1.053.272.576	105.923.500
Vida	1.678.194.054	740.168.729
Seguros personales	¢ 2.733.291.537	846.092.229
	¢ 7.058.496.902	9.324.917.228

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Siniestros incurridos	¢ 10.173.788.818	12.037.634.896
Participación en beneficios y extornos	345.600.545	423.983.230
Comisiones por colocación de seguros	3.505.031.165	2.600.028.181
Gastos administrativos técnicos	2.804.794.070	24.441.303.535
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	36.159.299.041	2.330.432.249
	¢ 52.988.513.639	41.833.382.091

**Notas a los estados financieros**

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 1.321.755.866	1.060.925.267
Caución	146.553.200	83.574.915
Incendio y líneas aliadas	1.290.756.239	6.811.865.270
Mercancías transportadas	532.590.584	225.866.355
Otros daños a los bienes	1.871.428.462	1.234.623.186
Pérdidas pecuniarias	90.164.223	145.358.900
Responsabilidad civil	373.097.167	261.794.118
Seguros generales	¢ 5.626.345.741	9.824.008.011
Accidentes	176.086.166	85.600.177
Salud	1.790.462.788	900.706.182
Vida	2.580.894.123	1.227.320.526
Seguros personales	¢ 4.547.443.077	2.213.626.885
	¢ 10.173.788.818	12.037.634.896

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 378.976.642	339.053.992
Caución	37.504.129	39.737.633
Incendio y líneas aliadas	479.947.442	494.559.638
Mercancías transportadas	141.185.675	105.759.136
Otros daños a los bienes	687.862.450	613.069.694
Responsabilidad civil	87.680.566	85.765.848
Vehículos marítimos	2.669.417	1.932.003
Seguros generales	¢ 1.815.826.321	1.679.877.944
Accidentes	103.388.105	47.925.889
Salud	457.052.451	179.813.291
Vida	1.128.764.288	692.411.057
Seguros personales	¢ 1.689.204.844	920.150.237
	¢ 3.505.031.165	2.600.028.181

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	¢ 2.030.227.362	1.630.081.087
Gastos por servicios externos	228.159.689	194.997.564
Gastos de movilidad y comunicaciones	101.026.176	92.369.876
Gastos de infraestructura	148.176.115	129.070.918
Gastos generales	297.204.728	283.912.804
	¢ 2.804.794.070	2.330.432.249

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos por salarios y remuneraciones	¢ 1.331.145.795	1.058.012.154
Cargas sociales	358.360.237	286.056.777
Aguinaldo	110.709.877	88.277.489
Vacaciones	55.275.890	44.076.410
Otros gastos de personal	174.735.563	153.658.258
	¢ <u>2.030.227.362</u>	<u>1.630.081.087</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles	¢ 1.890.179.870	1.925.452.241
Caución	306.454.727	147.107.986
Incendio y líneas aliadas	9.021.549.089	6.422.104.955
Mercancías transportadas	697.540.694	755.576.799
Otros daños a los bienes	5.452.417.469	8.530.023.452
Pérdidas pecuniarias	342.562.028	399.150.273
Responsabilidad civil	1.299.989.195	972.953.658
Vehículos marítimos	1.721.094	1.791.420
Seguros generales	¢ <u>19.012.414.166</u>	<u>19.154.160.784</u>
Accidentes	8.201.486.930	20.343.663
Salud	2.609.851.470	809.220.702
Vida	6.335.546.475	4.457.578.385
Seguros personales	¢ <u>17.146.884.875</u>	<u>5.287.142.751</u>
	¢ <u>36.159.299.041</u>	<u>24.441.303.535</u>

**(24) Ingresos financieros**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por disponibilidades	¢ 32.653.638	23.824.891
Intereses por inversiones	981.395.452	746.933.196
Ganancias por diferencias de cambio (ver nota 26)	3.707.198.701	1.385.058.528
Otros ingresos financieros	72.048.302	65.706.214
	¢ <u>4.793.296.093</u>	<u>2.221.522.829</u>

**Notas a los estados financieros**

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

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

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos:</u>		
Automóviles	¢ 3.109.564.895	2.838.724.436
Caución	842.110.316	840.448.510
Incendio y líneas aliadas	8.834.082.156	11.674.491.319
Mercancías transportadas	1.298.551.021	1.295.751.683
Otros daños a los bienes	1.020.347.833	1.675.151.160
Pérdidas Pecuniarias	437.281.685	416.563.193
Responsabilidad civil	1.785.319.682	1.846.435.200
Vehículos marítimos	8.207.971	1.966.381
Accidentes	285.685.250	59.618.595
Salud	3.120.229.763	1.730.414.218
Vida	7.555.950.682	5.696.899.527
Total ingresos	¢ <u>28.297.331.254</u>	<u>28.076.464.222</u>
<u>Gastos:</u>		
Automóviles	¢ 3.130.197.721	3.122.924.315
Caución	848.672.174	832.444.101
Incendio y líneas aliadas	8.904.358.666	11.430.687.151
Mercancías transportadas	1.267.286.986	1.299.351.262
Otros daños a los bienes	1.176.324.468	1.413.640.727
Pérdidas Pecuniarias	423.908.015	404.886.451
Responsabilidad civil	1.650.981.200	1.782.916.866
Vehículos marítimos	11.762.658	7.668.793
Accidentes	456.507.736	149.781.883
Salud	2.875.617.743	1.425.612.043
Vida	7.221.858.547	5.108.020.641
Total gastos	¢ <u>27.967.475.914</u>	<u>26.977.934.233</u>
	<u>329.855.340</u>	<u>1.098.529.989</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 setiembre, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos:</u>		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ 2.738.599.273	620.240.658
Diferencias de cambio por disponibilidades	119.742.544	91.998.774
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	463.803.117	427.731.499
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>385.053.767</u>	<u>245.087.597</u>
Total ingreso	<u>3.707.198.701</u>	<u>1.385.058.528</u>
<u>Gastos:</u>		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	2.069.353.365	886.616.541
Diferencias de cambio por disponibilidades	108.757.356	34.362.141
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	1.294.067.691	123.009.357
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>731.026.635</u>	<u>88.344.830</u>
Total gasto	<u>4.203.205.047</u>	<u>1.132.332.869</u>
	¢ <u>(496.006.346)</u>	<u>252.725.659</u>

**(27) Ingresos operativos diversos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por bienes realizables	401.472	-
Recuperación de impuesto de bomberos (ver nota 28 a))	¢ 1.440.616.897	961.568.096
Recuperación de impuesto INEC (ver nota 28 b))	44.529.988	-
Otros ingresos	<u>24.174.364</u>	<u>18.896.565</u>
	¢ <u>1.509.722.721</u>	<u>980.464.661</u>

**Notas a los estados financieros**

**(28) Gastos operativos diversos**

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

	2019	2018
Gasto por servicios de cobranza	¢ 764.551.213	662.010.267
Gasto de administración	356.349.869	97.122.522
Comisiones por servicios	25.170.521	25.476.005
Impuestos	109.303.917	69.368.151
Gasto por impuesto de bomberos (ver nota 28 a))	1.824.908.656	1.303.557.774
Gasto por impuesto de INEC (ver nota 28 b))	80.151.895	-
Otros gastos operativos	618.839.681	462.833.386
	<u>¢ 3.779.275.752</u>	<u>2.620.368.105</u>

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

<u>Ramo</u>	2019	2018
<u>Ingresos:</u>		
Automóviles	¢ 75.552.328	77.018.485
Caución	12.236.680	5.836.718
Incendio y líneas aliadas	356.062.816	246.822.171
Mercancías transportadas	26.898.976	29.469.378
Otros daños a los bienes	219.409.525	341.287.965
Pérdidas Pecuniarias	13.929.447	15.965.993
Responsabilidad civil	50.744.766	37.893.157
Accidentes	332.127.602	758.185
Salud	106.217.336	36.013.691
Vida	247.437.421	170.502.353
Total ingresos	<u>¢ 1.440.616.897</u>	<u>961.568.096</u>
<u>Gastos:</u>		
Automóviles	¢ 146.636.413	149.920.904
Caución	15.751.131	9.438.806
Incendio y líneas aliadas	366.896.416	268.346.985
Mercancías transportadas	46.916.570	46.787.774
Otros daños a los bienes	322.694.006	433.525.142
Pérdidas Pecuniarias	14.521.604	17.300.128
Responsabilidad civil	58.570.757	46.995.843
Vehículos marítimos	1.223.295	772.511
Accidentes	349.274.821	12.572.204
Salud	168.712.033	75.991.365
Vida	333.711.610	241.906.112
Total gastos	<u>¢ 1.824.908.656</u>	<u>1.303.557.774</u>
	<u>¢ (384.291.759)</u>	<u>(341.989.678)</u>

**Notas a los estados financieros**

- b) En junio 2019, el Estado costarricense emitió la Ley 9694 del Sistema de Estadística Nacional, la cual entró en vigencia a partir del 13 de junio de 2019, esta normativa reforma el artículo 40 de la ley 8228, Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica, mediante su artículo 76, estableciendo el pago, en favor del Instituto Nacional de Estadística y Censo INEC, de 0,5% en razón de los contratos de seguro suscritos. Al 30 de setiembre 2019, el impuesto de INEC por ramo se detalla como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos:</u>	
Automóviles	¢ 1.231.434
Caución	695.030
Incendio y líneas aliadas	11.030.829
Mercancías transportadas	1.097.512
Otros daños a los bienes	9.227.192
Pérdidas Pecuniarias	176.307
Responsabilidad civil	2.124.995
Accidentes	8.811.985
Salud	3.753.670
Vida	6.381.034
Total ingresos	¢ <u>44.529.988</u>
<u>Gastos:</u>	
Automóviles	¢ 3.538.502
Caución	939.814
Incendio y líneas aliadas	21.610.093
Mercancías transportadas	2.648.952
Otros daños a los bienes	10.368.869
Pérdidas Pecuniarias	748.742
Responsabilidad civil	2.843.624
Vehículos marítimos	91.673
Accidentes	19.341.119
Salud	9.037.939
Vida	8.982.568
Total gastos	¢ <u>80.151.895</u>
	¢ <u>(35.621.907)</u>

**(29) Cuentas de orden**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguros generales	¢ 12.472.537.618.227	12.397.140.374.515
Seguros personales	3.200.572.841.034	2.751.040.408.435
	<u>15.673.110.459.261</u>	<u>15.148.180.782.950</u>
Otras cuentas de registro	23	23
	¢ <u>15.673.110.459.284</u>	<u>15.148.180.782.973</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

		2019			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>2.667.103.345</u>	<u>18.146.208.030</u>	<u>-</u>	<u>20.813.311.375</u>
		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>579.258.117</u>	<u>16.049.895.788</u>	<u>-</u>	<u>16.629.153.905</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.

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

*Capital mínimo de constitución:*

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 30 de setiembre de 2019, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.424.628.000 (a un valor de ¢917.8040 por cada UD).

## **Notas a los estados financieros**

---

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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:*

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), emitió 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.
- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguro operativo (RCS-2), es la suma del requerimiento par productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en los capitales de riesgo, el requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

**Notas a los estados financieros**

---

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de seguros personales y generales (RCS-3 y 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 los Anexos RCS-3 y RCS-4 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia Riesgo de Seguros Personales y Generales del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros, respectivamente.
- 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. Consecuentemente, en el Título VI Disposiciones Transitorias, Transitorio II, la Superintendencia define las bases técnicas para la aplicación del requerimiento de capital definido en el anexo RCS-6. La Superintendencia de Seguros, emitió estos aspectos en el 2017; sin embargo, en el oficio CNS 1467-13, emitido por el CONASSIF el 17 de diciembre de 2018, definió que su aplicación entrara en efecto hasta el 1 de abril de 2020. En tanto se cumplan estos plazos, se estima con el monto de las responsabilidades retenidas vigentes a la fecha de su determinación, menos deducibles y coaseguro por el factor regulatorio (8%) menos la suma reasegurada en los contratos de exceso de pérdida vigentes. Si el RCS Cat  $<0$ , no habrá que sumar este requerimiento, es decir, se iguala a cero.

Al 30 de setiembre de 2019, 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 1,98 (2,20 en el año 2018).

**Notas a los estados financieros**

---

**(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:

		2019	2018
Disponibilidades	¢	3.911.885.613	1.543.658.977
Inversiones		21.069.127.833	16.849.110.340
Primas por cobrar, neto		10.798.696.365	8.710.832.583
Otras cuentas por cobrar		299.929.738	170.274.211
	¢	<u>36.079.639.549</u>	<u>27.273.876.111</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:

		2019	2018
Al día	¢	7.879.532.844	7.656.074.993
De 1 a 30 días		2.347.039.920	484.663.969
De 31 a 60 días		285.750.014	142.768.747
Más de 60 días		333.118.627	474.069.914
		<u>10.845.441.405</u>	<u>8.757.577.623</u>
Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar		(46.745.040)	(46.745.040)
	¢	<u>10.798.696.365</u>	<u>8.710.832.583</u>

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

		2019	2018
Al día	¢	2.994.935	111.963.828
De 1 a 30 días		63.524.144	7.991.400
De 31 a 60 días		115.509.747	15.337.092
Más de 60 días		117.900.912	34.981.891
	¢	<u>299.929.738</u>	<u>170.274.211</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>2019</u>	<u>2018</u>
Gobierno	¢ 12.426.260.965	10.909.033.640
Instituciones financieras con garantía del Estado	2.072.456.533	1.442.785.609
Instituciones no financieras con garantía del Estado	86.123.750	330.094.708
Instituciones financieras privadas del país	3.561.366.782	3.382.568.874
Instituciones privadas del exterior	2.667.103.345	564.671.075
	¢ 20.813.311.375	16.629.153.905
Productos por cobrar	255.816.458	219.956.435
	¢ <u>21.069.127.833</u>	<u>16.849.110.340</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 setiembre de 2019, 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>
<b><u>Activos:</u></b>					
Disponibilidades	¢ 3.911.885.613	-	-	-	3.911.885.613
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	6.866.023.599	15.082.883.419	2.496.665.388	24.445.572.406
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	255.816.458	-	-	255.816.458
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	11.145.371.143	-	-	11.145.371.146
	<u>3.911.885.613</u>	<u>18.267.211.200</u>	<u>15.082.883.419</u>	<u>2.496.665.388</u>	<u>39.758.645.620</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.392.560.228	-	-	1.392.560.228
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	8.874.512.481	-	-	8.874.512.481
Obligaciones con asegurados	-	1.837.221.273	-	-	1.837.221.273
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	1.173.445.596	-	-	1.173.445.596
	<u>-</u>	<u>13.277.739.578</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.277.739.578</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>3.911.885.613</u>	<u>4.989.471.622</u>	<u>15.082.883.419</u>	<u>2.496.665.388</u>	<u>26.480.906.042</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 setiembre de 2018, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<u>Activos:</u>					
Disponibilidades	¢ 1.543.658.977	-	-	-	1.543.658.977
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	5.053.655.933	13.858.597.571	1.197.283.112	20.109.536.616
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	219.956.435	-	-	219.956.435
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	8.927.851.834	-	-	8.927.851.834
	<u>1.543.658.977</u>	<u>14.201.464.202</u>	<u>13.858.597.571</u>	<u>1.197.283.112</u>	<u>30.801.003.862</u>
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.302.831.082	-	-	1.302.831.082
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	6.220.096.932	-	-	6.220.096.932
Obligaciones con asegurados	-	1.272.055.385	-	-	1.272.055.385
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	857.010.513	-	-	857.010.513
	<u>-</u>	<u>9.651.993.912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.651.993.912</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>¢ 1.543.658.977</u>	<u>4.549.470.290</u>	<u>13.858.597.571</u>	<u>1.197.283.112</u>	<u>21.149.009.950</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 Inversiones. Se presentan informes regulares que detallan tasas, vencimientos y montos de depósitos e instrumentos financieros dentro del portafolio de inversiones.

*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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	5.227.019	1.085.832
Inversiones en instrumentos financieros		30.820.428	22.984.462
Productos por cobrar por inversiones		388.313	317.374
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		13.542.989	10.194.248
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas		<u>22.875.841</u>	<u>19.642.922</u>
Subtotal		<u>72.854.590</u>	<u>54.224.838</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		359.366	434.449
Provisiones técnicas		27.404.964	22.790.187
Obligaciones con reaseguradoras, neto		11.633.464	7.320.628
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		<u>3.894.426</u>	<u>2.611.306</u>
Subtotal		<u>43.292.220</u>	<u>33.156.570</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u><u>29.562.370</u></u>	<u><u>21.068.268</u></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 setiembre 2019, por vencimiento son 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>
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 3.020.851.004	-	-	-	3.020.851.004
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.437.557.300	12.052.408.179	1.322.084.232	17.812.049.711
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	224.417.911	-	-	224.417.911
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	7.826.899.667	-	-	7.826.899.667
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	13.220.634.997	-	-	13.220.634.997
	<u>3.020.851.004</u>	<u>25.709.509.875</u>	<u>12.052.408.179</u>	<u>1.322.084.232</u>	<u>42.104.853.290</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	207.688.291	-	-	207.688.291
Provisiones técnicas	-	15.838.150.613	-	-	15.838.150.613
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	6.723.328.000	-	-	6.723.328.000
Obligaciones con asegurados	-	2.250.705.537	-	-	2.250.705.537
	<u>-</u>	<u>25.019.872.441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.019.872.441</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>3.020.851.004</u>	<u>689.637.435</u>	<u>12.052.408.179</u>	<u>1.322.084.232</u>	<u>17.084.980.850</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 setiembre 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>
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 628.827.138	-	-	-	628.827.138
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.159.599.376	10.527.002.167	624.160.096	13.310.761.639
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	183.797.422	-	-	183.797.422
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	5.903.693.070	-	-	5.903.693.070
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	11.375.608.919	-	-	13.375.608.919
	<u>628.827.138</u>	<u>19.622.698.787</u>	<u>10.527.002.167</u>	<u>624.160.096</u>	<u>31.402.688.188</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	251.597.827	-	-	251.597.827
Provisiones técnicas	-	13.198.253.148	-	-	13.198.253.148
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	4.239.521.838	-	-	4.239.521.838
Obligaciones con asegurados	-	1.512.259.699	-	-	1.512.259.699
	<u>-</u>	<u>19.201.632.512</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.201.632.512</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>628.827.138</u>	<u>421.066.275</u>	<u>10.527.002.167</u>	<u>624.160.096</u>	<u>12.201.055.676</u>

**Notas a los estados financieros**

---

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 30 de setiembre de 2019, 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 ¢591.247.044, en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el periodo al 30 de setiembre de 2019, (¢421.365.673 en el 2018). La probabilidad de variaciones en el tipo de cambio depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

*Riesgo de tasa de interés*

El riesgo por variaciones en las tasas de interés es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de vencimiento de activos y pasivos, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno. La Compañía minimiza su exposición a cambios en las tasas de interés de las inversiones disponibles para la venta obteniendo un tipo de interés fijo sobre las inversiones.

*Análisis de sensibilidad*

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

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

		Efecto sobre el valor razonable	
		2019	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(470.970.927)</u>	<u>488.722.902</u>
		Efecto sobre el valor razonable	
		2018	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(359.554.600)</u>	<u>372.207.376</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*Requerimiento de capital por riesgo de precio*

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡19.607.010.286 (₡17.357.138.918 en el 2018). Su VER máximo al 30 de setiembre de 2019, es ₡260.545.397 (₡178.961.521 en el 2018), 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:

	2019	2018
Total de pasivos	¢ 38.494.329.751	31.996.335.818
Menos: efectivo	<u>3.911.885.613</u>	<u>1.543.658.977</u>
Pasivo neto	<u>34.582.444.138</u>	<u>30.452.676.841</u>
Total de patrimonio	¢ <u>17.534.264.183</u>	<u>13.565.784.629</u>
Deuda a la razón de capital ajustado	1,97	2,24

**(33) Contingencia**

**Traslados de cargos de la Administración Tributaria**

Al 30 de setiembre 2019, 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. El 14 de agosto de 2019, la Dirección de Grandes Contribuyentes, declara sin lugar la impugnación del traslado de cargos planteada por la Compañía. En la actualidad, tras el escrutinio de la resolución de impugnación del traslado de cargos y de las oposiciones presentadas, como parte del litigio en mención la Compañía presentó un recurso de revocatoria, el cual se encuentra pendiente de respuesta.

**Notas a los estados financieros**

---

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.

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 ¢11.281.694 y ¢17.362.681 y sanciones para los periodos 2012 y 2013 respectivamente.

La Aseguradora ha presentado en tiempo y forma el recurso de revocatoria y se encuentra a la espera de resolución, quedando abierta la posibilidad de 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.

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

Las políticas de la Compañía para mitigar la exposición al riesgo, 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 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 diciembre 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.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

## **Notas a los estados financieros**

---

Como parte de la Normativa, 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).

El Consejo, aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera, que tiene por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, establece el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias, fusionando así en un solo marco normativo, derogando el Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros; Plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros-Homologado, Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros y Plan de Cuentas para las Entidades de Seguros, y quedaría derogada cualquier otras disposiciones de igual o inferior rango en materia de normativa contable que se opongan en el momento que quede vigente. El Reglamento de Información Financiera regirá a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones en sus transitorios que inician en el año 2019.