

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

**Estados Financieros**

Al 31 de marzo del 2015

(con cifras correspondientes de 2014)

---

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

**Notas a los estados financieros**

---

Índice del contenido


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

---

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2015 y 2014**  
(Cifras en colones exactos)

		MAR 2015	MAR 2014			MAR 2015	MAR 2014
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>				<b>CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES</b>		<b>1.859.530.620</b>	<b>1.630.707.368</b>
Efectivo	5	3.015.942.830	1.882.000.065	Cuentas y comisiones por pagar diversas	13	978.974.825	915.335.071
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		9.808.800	1.925.850	Provisiones	14	841.037.915	674.822.395
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	6	<b>5.440.414.462</b>	<b>5.362.448.953</b>	Impuestos sobre la renta diferido	16	39.517.880	40.549.902
Inversiones disponibles para la venta		5.349.959.775	5.312.865.809	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>11.411.793.767</b>	<b>8.534.979.130</b>
Inversiones mantenidas para negociar		21.519.121	-	Provisiones para primas no devengadas		6.577.590.731	5.664.461.399
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		68.935.566	49.583.144	Provisión para Siniestros Reportados		4.297.523.585	2.870.517.731
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>4.367.427.072</b>	<b>3.481.459.470</b>	Provisión para Siniestros, Ocurredos y no reportados		536.679.451	-
Primas por cobrar	7	3.487.692.798	1.974.025.409	<b>SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>	17	<b>2.193.567.917</b>	<b>2.994.189.308</b>
Primas vencidas	7	637.173.772	1.295.552.425	Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento		2.193.567.917	2.994.189.308
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	239.374.113	214.397.385	<b>OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS</b>	17	<b>703.469.659</b>	<b>276.958.062</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7	1.547.214	-	Obligaciones con asegurados		703.469.659	276.958.062
Otras cuentas por cobrar	7	16.922.783	17.046.440	<b>OTROS PASIVOS</b>	17	<b>990.990.301</b>	<b>9.539.358</b>
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	7	(15.283.608)	(19.562.189)	Ingresos diferidos		990.990.301	9.539.358
<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	15	<b>9.066.898.112</b>	<b>7.265.225.244</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>17.159.352.264</b>	<b>13.446.373.226</b>
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas		4.780.699.433	4.663.940.583	<b>PATRIMONIO</b>			
Participación del reaseguro en la provisión matemática				<b>CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO</b>	18	<b>7.419.191.348</b>	<b>7.258.993.848</b>
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		4.286.198.679	2.601.284.661	Capital pagado		7.419.191.348	7.258.993.848
Participación del reaseguro en otras provisiones técnicas		-	-	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	19	<b>33.161.886</b>	<b>24.777.445</b>
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	8	<b>1.596.414.170</b>	<b>1.420.477.778</b>	Aportes para incrementos de capital		-	-
Equipos y mobiliario		183.955.119	121.438.882	Otras Contribuciones no capitalizables		33.161.886	24.777.445
Equipos de computación		158.152.175	116.053.989	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>	18	<b>160.129.611</b>	<b>82.169.620</b>
Vehículos		108.815.090	108.815.090	Ajustes al valor de los activos		160.129.611	82.169.620
Edificios e instalaciones		1.462.069.429	1.306.785.059	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>48.789.489</b>	<b>12.136.579</b>
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(316.577.643)	(232.615.242)	Reserva Legal	18	48.789.489	12.136.579
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>486.328.152</b>	<b>482.311.806</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>(536.216.918)</b>	<b>(1.232.622.213)</b>
Gastos pagados por anticipado	9	85.525.602	242.147.915	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		927.000.307	230.595.012
Cargos diferidos	10	247.402.695		Perdidas acumuladas de ejercicios anteriores		(1.463.217.225)	(1.463.217.225)
Bienes diversos	11	119.732.366	191.793.493	<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>(310.982.882)</b>	<b>302.094.810</b>
Activos intangibles	12	33.449.319	47.945.108	Pérdida- Utilidad neta del Periodo		(310.982.882)	302.094.810
Otros activos restringidos		218.170	425.289	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>6.814.072.534</b>	<b>6.447.550.089</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>23.973.424.798</b>	<b>19.893.923.315</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>23.973.424.798</b>	<b>19.893.923.315</b>

  
Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

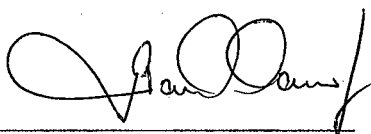
  
Jonathan Bermúdez Carralío  
Contador

  
Vanessa Segura Ramirez  
Auditora

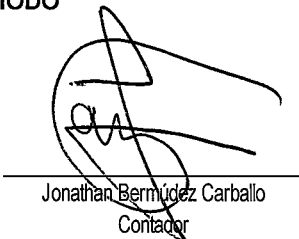
**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero y 31 de Diciembre 2015 y 2014  
 (Cifras en colones exactos)

	Nota	Marzo 2015	Marzo 2014
<b>I. INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	21	<b>6.253.902.915</b>	<b>4.965.265.112</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>		<b>5.218.978.989</b>	<b>4.035.750.506</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		5.218.978.989	4.035.750.506
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>212.338.111</b>	<b>650.751.637</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		212.338.111	650.751.637
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>		<b>822.585.815</b>	<b>278.762.969</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		822.585.815	278.762.969
<b>II. GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	22	<b>5.336.792.200</b>	<b>3.843.269.170</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>1.276.104.270</b>	<b>499.833.007</b>
Siniestros pagados, seguro directo		1.268.834.401	499.833.007
Participación en beneficios y extornos		7.269.869	-
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>		<b>140.737.455</b>	<b>336.437.901</b>
Gasto por Comisiones, seguro directo		140.737.455	336.437.901
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS</b>		<b>217.287.769</b>	<b>-</b>
Gastos de personal técnicos		176.225.917	-
Gastos por servicios externos técnicos		-	-
Gastos de movilidad y comunicación técnicos		-	-
Gastos de infraestructura técnicos		3.393.461	-
Gastos generales técnicos		37.668.391	-
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>		<b>3.702.662.706</b>	<b>3.006.998.262</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		3.702.662.706	3.006.998.262
<b>III. VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>(425.944.181)</b>	<b>(310.616.866)</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	28	<b>2.207.143.434</b>	<b>212.411.957</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		2.207.143.434	212.411.957
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	28	<b>2.633.087.615</b>	<b>523.028.823</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		2.633.087.615	523.028.823
<b>A. UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>491.166.534</b>	<b>811.379.076</b>
<b>I. INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>248.167.985</b>	<b>1.407.317.033</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	23	14.145.078	15.301.250
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	23	76.807.434	50.757.932
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	24	153.346.869	1.340.013.086
Otros ingresos financieros	23	3.868.604	1.244.765
<b>II. GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>216.494.787</b>	<b>944.203.608</b>
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras		-	3.097

Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	24	212.696.780	943.112.242
Otros gastos financieros		3.798.006	1.088.269
<b>B. RESULTADO FINANCIERO</b>		31.673.198	463.113.425
<b>C. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>522.839.732</b>	<b>1.274.492.501</b>
<b>I. INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>		-	<b>1.618.666</b>
Disminución de estimación de cartera de créditos y primas vencidas	7	-	1.618.666
<b>II. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	25	<b>87.428.908</b>	<b>142.338.048</b>
Ingresos por bienes realizables		-	5.167.093
Otros ingresos operativos		87.428.908	137.170.955
<b>III. GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>		<b>1.220.664</b>	-
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar	7	1.220.664	-
<b>IV. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	26	<b>537.617.132</b>	<b>506.712.222</b>
Comisiones por servicios		354.833.867	231.645.290
Otros gastos operativos		182.783.265	275.066.932
<b>V. GASTOS DE ADMINISTRACION NO TECNICOS</b>	27	<b>358.452.826</b>	<b>509.642.184</b>
Gastos de personal no técnicos		232.217.381	352.784.842
Gastos por servicios externos no técnicos		46.557.611	53.354.931
Gastos de movilidad y comunicaciones no técnicos		26.402.859	24.834.899
Gastos de infraestructura no técnicos		32.852.721	31.129.885
Gastos generales no técnicos		20.422.255	47.537.627
<b>D. RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES</b>		<b>(809.861.714)</b>	<b>(872.397.692)</b>
<b>E. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>(287.021.983)</b>	<b>402.094.809</b>
<b>F. IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>23.960.899</b>	<b>100.000.000</b>
Impuesto sobre la renta	16	24.218.905	100.000.000
Disminución del impuesto sobre la Renta	16	258.006	
<b>G. UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPÚES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>*(310.982.882)</b>	<b>302.094.809</b>
<b>I. UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>		<b><u>(310.982.882)</u></b>	<b><u>302.094.809</u></b>



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



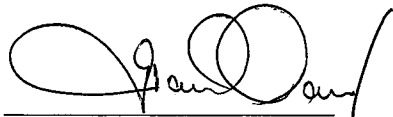
Jonathan Bermúdez Carballo  
Contador




Vanessa Segura Ramírez  
Auditora

**ASSA COMPANIA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el ejercicio comprendido al 31 de Marzo 2015  
 (En colones sin centimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Pérdida neta del periodo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		7.258.993.848	22.148.907	92.837.726	12.136.579	(1.232.622.213)	6.153.494.847
Resultado del año						733.058.205	733.058.205
Dividendos por periodo							0
Reservas legales y otras reservas estatutarias					36.652.910	(36.652.910)	0
Emisión de acciones			160.197.500				160.197.500
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido				63.782.077			63.782.077
Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos			9.700.128				9.700.128
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>7.258.993.848</u>	<u>192.046.535</u>	<u>156.619.803</u>	<u>48.789.489</u>	<u>(536.216.918)</u>	<u>7.120.232.757</u>
Saldo al 1 de enero del 2015		7.258.993.848	192.046.535	156.619.803	48.789.489	(536.216.918)	7.120.232.757
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				3.509.808			3.509.808
Otros			1.312.851				1.312.851
Resultado al 31 de marzo 2015						(310.982.882)	(310.982.882)
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Emisión de acciones		160.197.500	(160.197.500)				-
Capital pagado adicional							-
Saldo al 31 de marzo 2015	18 y 19	<u>7.419.191.348</u>	<u>33.161.886</u>	<u>160.129.611</u>	<u>48.789.489</u>	<u>(847.199.800)</u>	<u>6.814.072.534</u>

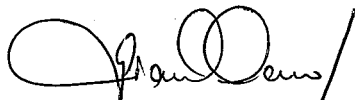
  
 Giancarlo Caamaño Lizano  
 Gerente General

  
 Jonathan Bermudez Carballo  
 Contador

  
 Vanessa Segura Ramirez  
 Auditora

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el ejercicio comprendido al 31 de Marzo 2015**  
**(En colones sin centimos)**

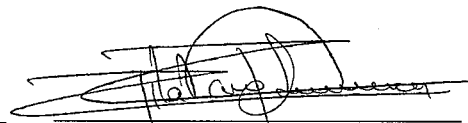
	Nota	MAR 2015	MAR 2014
<b><u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u></b>			
Resultados del período		(310.982.882)	302.094.810
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>238.663.522</b>	<b>467.164.275</b>
Depreciaciones y amortizaciones		(221.979.053)	23.422.584
Cambios en las Provisiones Técnicas		436.480.576	357.193.984
Contribuciones no capitalizables		1.312.851	2.628.538
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		1.220.664	(1.618.666)
Impuesto sobre la renta diferido		23.960.900	85.701.842
Ganancia no realiza de las inversiones disponibles para la venta		(2.332.417)	(164.007)
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>718.202.237</b>	<b>(157.169.319)</b>
Valores Negociables		263.199.500	(447.363.219,20)
Créditos y avances de efectivo		204.979.543	499.531.230
Productos por cobrar		(19.321.041)	(22.118.727)
Otros activos		269.344.235	(187.218.603)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>108.404.865</b>	<b>(211.355.715)</b>
Otras cuentas por pagar y provisiones		(18.062.653)	157.017.247
Otros pasivos		126.467.518	(368.372.962)
<b>Total Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>754.287.742</b>	<b>400.734.051</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(166.040.274)	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		488.687.162	(400.586.413)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(4.363.507)	(33.335.471)
<b>Total Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>318.283.380</b>	<b>(433.921.884)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	0
<b>Total Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1.072.571.122</b>	<b>(33.187.833)</b>
<b>Saldo al 31 de marzo 2015</b>			
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1.943.371.708	1.915.187.898
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<b>3.015.942.830</b>	<b>1.882.000.065</b>



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



Jonathan Bermúdez Carballo  
Contador



Vanessa Segura Ramírez  
Auditora

**Notas a los estados financieros**  
**31 de marzo de 2014**

---

**(1) Entidad que reporta**

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

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

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 31 de marzo 2015, la Compañía cuenta con un total de 69 empleados (64 empleados en el 2014).

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



**Notas a los estados financieros**

---

(b) *Base de medición*

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

(c) *Moneda funcional y de presentación*

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

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2015, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡527.36 y ₡539.08 por US\$1,00 respectivamente (₡538.34 y ₡553.63 por US\$1,00, respectivamente en 2014).

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

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

**Notas a los estados financieros**

---

(a) *Moneda extranjera*

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

(b) *Clasificación de los contratos*

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

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

(c) *Reconocimiento y medición de los contratos*

**Negocio de seguros general**

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

*Primas*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Provisión para primas no devengadas*

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

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

*Reclamos*

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

### *Reaseguros*

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

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

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

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

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

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

### *Costos de Adquisición*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Activos*

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

**Negocio de seguros de personas**

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

*Primas*

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

*Provisión para el negocio a largo plazo*

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

*Reclamos*

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

*Costos de Adquisición*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(e) Otras Cuentas por Cobrar*

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

*(f) Deterioro de Activos*

*Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)*

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

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

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

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

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



**Notas a los estados financieros**

---

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

*Activos no financieros*

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

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(g) Provisiones*

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

*(h) Otros Pasivos*

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

*(i) Patrimonio*

*i. Reserva Legal*

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

*ii. Dividendos*

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

*iii. Transacciones con pagos basados en acciones*

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

*(j) Mobiliario y Equipo*

*i. Reconocimiento y medición*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

*ii. Depreciación*

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

*(k) Mejoras a la propiedad arrendada*

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

*(l) Impuesto sobre la renta*

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

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

**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.

*(m) Beneficios a empleados*

*(i) Beneficios por despido o terminación*

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

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

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

**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.

(n) *Equivalentes de efectivo*

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

(o) *Reconocimiento de ingresos*

*Ingresos por primas*

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

*Ingresos por comisiones*

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

**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.

(p) *Utilidad básica por acción*

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

**(4) Partes relacionadas**

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

<u>Saldos:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:		
Disponibilidades	¢ 1.866.559.059	1.638.913.668
Reaseguro por cobrar	1.053.385.289	871.124.023
Cuentas por cobrar	34.235.663	277.114.822
Depósitos de reaseguro	-	40.870.773
Total activos	¢ <u>2.954.577.819</u>	<u>2.828.023.285</u>
Pasivos:		
Cuentas y comisiones por pagar	¢ -	-
Reaseguros por pagar	478.706.821	-
Total pasivos	¢ <u>478.706.821</u>	<u>-</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Primas emitidas, netas	¢ 210.646.507	124.898.813
Ingresos financieros	13.215.642	12.847.773
Participación en siniestros	198.755.545	143.248.103
Comisiones de reaseguro y recuperación de impuestos	458.072.295	355.204.177
Total ingresos	¢ <u>880.689.988</u>	<u>636.198.866</u>
Gastos:		1.258.192.097
Reaseguro cedido	¢ 2.050.458.852	72.693.315
Personal ejecutivo clave	97.990.490	1.330.885.412
Total gastos	¢ <u>2.148.449.342</u>	<u>1.258.192.097</u>

**(5) Disponibilidades**

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	¢ 9.908.800	1.925.850
Cuentas corrientes	3.006.134.030	1.880.074.215
	<u>¢ 3.015.942.830</u>	<u>1.882.000.065</u>

**(6) Inversiones en instrumentos financieros**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 2.230.595.040	¢ 1.593.291.252
Amortizaciones	(8.139.132)	(1.686.463)
Ajuste por valuación de inversiones	44.305.142	(24.263.947)
Total Inversiones en instrumentos en el sector público no financiero	2.266.761.050	1.567.340.841
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	3.066.175.005	3.086.720.164
Amortizaciones	1.233.811	6.071.027
Ajuste por valuación de inversiones	15.789.910	4.728.343
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	3.083.198.725	3.097.519.534
Inversiones en fondos abiertos	21.501.152	646.334.768
Ajuste por valuación de inversiones	17.969.00	1.670.666
Total Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	21.519.121	648.005.434
Productos por cobrar	68.935.566	49.583.144
Total Inversiones	<u>¢ 5.440.414.462</u>	<u>¢ 5.362.448.953</u>

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

**Notas a los estados financieros**

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

Al 31 de marzo, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2015	2014
Primas por cobrar	¢ 4.124.866.569	3.269.577.834
Otras cuentas por cobrar	16.922.783	17.046.440
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	1.547.214	-
Estimación por deterioro de cartera de créditos	(15.283.608)	(19.562.189)
	<u>¢ 4.128.052.959</u>	<u>3.267.062.085</u>

**Primas por cobrar**

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

	2015	2014
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro y otras:		
Primas por Cobrar seguros generales	3.475.287.763	1.953.488.231
Primas por Cobrar seguros personales	12.405.035	20.537.178
	<u>3.487.692.798</u>	<u>1.974.025.409</u>
Primas Vencidas seguros generales	626.070.339	1.295.052.997
Primas Vencidas seguros personales	11.103.433	499.429
	<u>637.173.772</u>	<u>1.295.552.426</u>
Provisión para primas incobrables	(15.283.608)	(19.562.189)
Asegurados, netos	<u>¢ 4.109.582.962</u>	<u>¢ 3.250.015.645</u>



**Notas a los estados financieros**

---

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al día	¢	2.285.913.203	1.974.025.409
De 1 a 30 días		512.179.417	1.040.230.145
De 31 a 60 días		964.668.006	59.545.249
Más de 60 días		362.105.943	195.777.031
	¢	<u>4.124.866.569</u>	<u>3.269.577.834</u>

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	¢	14.062.944	21.180.855
Más:			
Aumento de la estimación		<u>1.220.664</u>	<u>(1.618.666)</u>
	¢	<u>15.283.608</u>	<u>19.562.189</u>

**Notas a los estados financieros**

**(8) Bienes muebles e inmuebles**

Al 31 de marzo del 2015, 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>
Costo					
Saldo al 01 de enero de 2015	1.462.069.429	182.117.067	155.626.719	108.815.090	1.908.628.305
Adiciones	-	1.838.052	2.525.456	-	4.363.507
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	0
Ventas y disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>1.462.069.429</u>	<u>183.955.119</u>	<u>158.152.175</u>	<u>108.815.090</u>	<u>1.912.991.812</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al 01 de enero de 2015	(127.881.829)	(51.785.604)	(88.366.632)	(41.555.357)	(309.589.422)
Depreciación del año	(6.479,472)	(4.469.090)	(7.140.812)	11.981.686	(6.107.687)
(Depreciación acumulada de la revaluación de edificios e instalaciones)	(880.534)	-	-	-	(880.534)
Venta y disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>(135.241.835)</u>	<u>(56.254.694)</u>	<u>(95.507.444)</u>	<u>(29.573.671)</u>	<u>(316.577.643)</u>
Valor según libros					
Saldo al 01 de enero de 2015	1,334.187.600	130.331.463	67.260.087	67.259.733	1.599,038.883
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>1.326.827.594</u>	<u>127.700.425</u>	<u>62.644.731</u>	<u>79.241.419</u>	<u>1.596.414.170</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de marzo de 2014, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	110.157.670	1.306.785.059	121.359.783	95.899.613	1.634.202.124
Adiciones	5.896.319	-	79.100	50.538.250	56.513.669
Revaluación de edificios e instalaciones	-	-	-	-	0
Efecto de conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	0
Ventas y disposiciones	-	-	0	(37.622.773)	(37.622.773)
Saldo al 31 de Marzo 2014	116.053.989	1.306.785.059	121.438.883	108.815.090	1.653.093.021
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	(62.250.945)	(99.784.195)	(36.071.789)	(30.891.730)	(228.998.659)
Depreciación del año	(5.961.813)	(5.777.172)	(2.966.625)	(2.465.230)	(17.170.840)
(Depreciación acumulada de la revaluación de edificios e instalaciones)	-	(890.317)	-	-	(890.317)
Venta y disposiciones	-	-	-	14.444.576	14.444.576
Saldo al 31 de Marzo 2014	(68.212.758)	(106.451.684)	(39.038.414)	(18.912.384)	(232.615.240)
<b>Valor según libros</b>					
Saldo al 01 de enero de 2014	47.906.725	1.207.000.864	85.287.994	65.007.883	1.405.203.465
Saldo al 31 de Marzo 2014	47.841.231	1.200.333.375	82.400.469	89.902.706	1.420.477.778

**Notas a los estados financieros**

**(9) Gastos pagados por anticipado**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de reaseguro por contratos de exceso de pérdida:		
Seguros generales	¢ -	225.609.083
Seguros de personas	-	112.513
Total por contratos de exceso de pérdida	-	225.721.596
Derechos de circulación	1.811.463	1.704.910
Otros gastos pagados por adelantado	83.714.139	14.721.408
	¢ <u>85.525.602</u>	<u>242.147.915</u>

**(10) Cargos Diferidos**

Al 31 de marzo, los cargos diferidos se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones diferidas de contratos de seguro Seguros Generales	240,554,208	-
Comisiones diferidas de contratos de seguro Seguros Personales	6,848,487	-
Total	¢ <u>247,402,695</u>	<u>-</u>

**(11) Bienes diversos.**

Al 31 de marzo, los otros bienes diversos, se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos en Instituciones Sociales y Gremiales	21.104.040	21.532.260
Adelanto compra de activos	98.628.326	170.261.233
Total	¢ <u>119.732.366</u>	¢ <u>191.793.493</u>

**Notas a los estados financieros**

**(12) Activos intangibles**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo:		
Saldo inicial	¢ 80.121.468	76.093.528
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	80.121.468	76.093.528
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(42.936.623)	(22.786.993)
Adiciones	<u>(3.735.526)</u>	<u>(5.361.427)</u>
Saldo final	<u>(46.672.149)</u>	<u>(28.148.420)</u>
	¢ <u>33.449.319</u>	<u>47.945.108</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	¢ 88.330.230	55.353.689
Honorarios por seguros	472.156.733	460.723.326
Aguinaldo	27.511.335	23.061.147
Vacaciones	39.201.158	28.441.534
Impuestos por pagar	351.775.369	335.744.144
Depósito en garantía por arrendamiento de inmueble	-	12.011.232
	¢ <u>978.974.825</u>	<u>915.335.071</u>

**(14) Provisiones**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre ventas	¢ 451.760.668	343.221.750
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	58.713.802	115.854.166
Cesantía	50.608.303	44.354.909
Otras provisiones	<u>279.955.141</u>	<u>171.391.570</u>
	¢ <u>841.037.915</u>	<u>674.822.395</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

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

**Notas a los estados financieros**

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

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

	2015		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 5.961.112.180	(4.761.397.402)	1.199.714.778
Seguros de personas	616.478.551	(19.302.031)	597.176.520
Total Provisión Prima no devengada	<u>6.577.590.731</u>	<u>(4.780.699.433)</u>	<u>1.796.891.298</u>
Provisión para reclamos en trámite			
Seguros generales	4.783.395.762	(4.285.607.267)	497.788.495
Seguros de personas	50.807.274	(591.412)	50.215.862
Total Provisión Prima no devengada	<u>4.834.203.036</u>	<u>(4.286.198.679)</u>	<u>548.004.357</u>
Total Provisiones técnicas	¢ <u>11.411.793.767</u>	<u>(9.066.898.112)</u>	<u>2.344.895.655</u>

Al 31 de marzo de 2014, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2014		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 5.326.349.734	(4.639.177.990)	687.171.744
Seguros de personas	338.111.665	(24.762.593)	313.349.071
Provisión para reclamos en trámite			
Seguros generales	2.798.694.513	(2.579.755.411)	218.939.101
Seguros de personas	71.823.218	(21.529.250)	50.293.968
Total Provisiones técnicas	¢ <u>8.534.979.130</u>	<u>(7.265.225.244)</u>	<u>1.269.753.884</u>

**Notas a los estados financieros**

---

**(16) Impuesto sobre la Renta**

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto esperado sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ (310.982.882)	302.094.810
Más:		
Gastos no deducibles	31.789.675	102.477.873
Menos:		
Ingresos no gravables	(77.065.440)	(65.056.089)
Gastos deducibles - amortización de gastos preoperativos	-	(300.000.000)
Total Gastos no gravables e Ingresos no deducibles, más gastos preoperativos	<u>(356.258.647)</u>	<u>39.516.594</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>-</u>	<u>11.854.978</u>

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

Al 31 de marzo de 2015 y de 2014, el impuesto de renta diferido es atribuible a los gastos de organización desembolsados como inversión inicial (periodo 2010-2014), los cuales se difirieron en un plazo de 5 años para propósitos fiscales y algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconocen como deducibles. El pasivo por impuesto de renta diferido fue generado por la revaluación del inmueble adquirido por la Compañía durante el 2011, debido a que fiscalmente el gasto por depreciación que genere el monto de la revaluación no podrá deducirse del impuesto de renta corriente en el futuro. Los activos diferidos por impuesto



**Notas a los estados financieros**

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

Al 31 de marzo de 2015, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2015		
		Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización	¢	-	-	-
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		164.019.960	-	164.019.960
Otras provisiones		75.354.153	-	75.354.153
Efecto por revaluación del inmueble		-	(39.517.880)	(39.517.880)
Saldo al final del año	¢	<u>239.374.113</u>	<u>(39.517.880)</u>	<u>199.856.223</u>

Al 31 de marzo de 2014, el impuesto sobre la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2014		
		Activo	Pasivo	Neto
Gastos de organización	¢	45.261.341	-	45.261.341
Provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos		119.617.628	-	119.617.628
Otras provisiones		49.518.416	-	49.518.416
Efecto por revaluación del inmueble		-	(40.549.902)	(40.549.902)
Saldo al final del año	¢	<u>214.397.385</u>	<u>(40.549.902)</u>	<u>254.947.287</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	¢ 263.593.018	300.357.233
Más:		
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto gastos de organización	-	(100.000.000)
Efecto provisión honorarios por pagar corredores y 4% de bomberos	44.377.883	8.098.035
Efecto otras provisiones	<u>(68.596.788)</u>	<u>5.942.117</u>
Sub-Total	<u>24.218.905</u>	<u>85.959.848</u>
	<u>¢ 239.374.113</u>	<u>214.397.385</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	¢ 39.775.885	40.807.908
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por depreciación de la revaluación de inmuebles	<u>(258.005)</u>	<u>(258.006)</u>
	<u>¢ 39.517.880</u>	<u>40.549.902</u>

**(17) Obligaciones con reaseguradoras y asegurados**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	¢ 2.193.567.917	2.994.189.308
Obligaciones con asegurados	<u>703.469.659</u>	<u>276.958.062</u>
Sub-Total	<u>2.897.037.576</u>	<u>3.271.147.370</u>
Ingresos diferidos por primas recibidas por anticipado	465.769.229	9.539.358
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales	525.087.817	-
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales	133.185	-
Sub-Total	<u>990.990.301</u>	<u>9.539.358</u>
	<u>¢ 3.888.027.877</u>	<u>3.280.686.728</u>

**Notas a los estados financieros**

---

**(18) Patrimonio**

*Emisión de acciones comunes*

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

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

*Reserva Legal*

De conformidad con la legislación costarricense, la compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de marzo de 2015, el monto de la reserva es por ¢48.789.489 (¢12.136.579 en el 2014).

*Ajustes al patrimonio*

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

	2015	2014
Revaluación de activos	¢ 100.034.558	100.034.558
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	60.095.053	(17.864.938)
	<u>¢ 160.129.611</u>	<u>82.169.620</u>

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

**Notas a los estados financieros**

---

**(19) Transacciones de pagos basadas en acciones**

El plan de acciones para ejecutivos clave que mantiene Grupo ASSA con sus subsidiarias, requiere de la contabilización de acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. Grupo ASSA concedió a algunos ejecutivos clave de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Costa Rica), derechos sobre los instrumentos de patrimonio de Grupo ASSA (controladora de ASSA Compañía Tenedora, S.A., - Panamá) en contraprestación por los servicios prestados a ASSA Compañía de Seguros, S.A., (Costa Rica). La subsidiaria no tiene la obligación de liquidar la transacción con sus empleados. Por ello, la subsidiaria contabiliza la transacción con sus empleados como liquidada mediante instrumentos de patrimonio, y reconocerá un incremento correspondiente en patrimonio como una contribución de su controladora. Durante el 2015, la Compañía reconoció ₡1.312.851 como contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos (₡2.628.538 en 2014), siendo el monto acumulado al marzo 2015 por ₡33.161.886 (₡24.777.445 en 2014).

**(20) Utilidad básica por acción**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	₡ (310.982.882)	302.094.810
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10.747.930</u>	<u>10.563.098</u>
	₡ <u>(28.93)</u>	<u>27,45</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	₡ 5.218.978.989	4.035.750.506
Comisiones ganadas	212.338.111	650.751.638
Siniestros y gastos recuperados	<u>822.585.815</u>	<u>278.762.969</u>
	₡ <u><u>6.253.902.915</u></u>	<u><u>4.965.265.113</u></u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

<u>Ramo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Automóviles	¢ 841.915.063	600.489.818
Vehículos marítimos	2.628.285	2.740.518
Mercancías transportadas	149.782.675	111.136.650
Incendio y líneas aliadas	928.835.826	962.329.944
Otros daños a los bienes	2.499.160.510	1.750.067.745
Responsabilidad civil	271.627.309	323.107.558
Caución	35.757.151	7.520.156
Ramo personales	489.272.169	278.358.117
Total Primas Netas Emitidas	¢ <u>5.218.978.989</u>	<u>4.035.750.506</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Automóviles	¢ 51.803.819	219.065.516
Vehículos marítimos	-	1.210.200
Mercancías transportadas	3.133.438	33.214.575
Incendio y líneas aliadas	9.901.731	159.288.535
Otros daños a los bienes	127.282.046	161.055.563
Responsabilidad civil	2.044.261	61.002.790
Caución	924.383	1.233.825
Ramo personales	17.248.434	14.680.632
Total Comisiones Ganadas	¢ <u>212.338.111</u>	<u>650.751.637</u>

**Notas a los estados financieros**

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

<u>Ramo</u>	2015	2014
Automóviles	¢ 188.579.435	162.721.164
Mercancías transportadas	17.492.091	-
Incendio y líneas aliadas	199.148.740	42.229.239
Otros daños a los bienes	328.198.084	24.574.624
Responsabilidad civil	87.858.307	40.391.134
Caución	1.310.158	406.603
Ramo personales	-	8.440.205
Total Siniestros Recuperados	¢ <u>822.585.815</u>	<u>278.762.969</u>

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

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

	2015	2014
Siniestros Incurridos	¢ 1.276.104.270	499.833.007
Comisiones por colocación de seguros	140.737.455	336.437.901
Gastos administrativos técnicos	217.287.769	-
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	3.702.662.706	3.006.998.262
	¢ <u>5.336.792.200</u>	<u>3.843.269.170</u>

Al 31 de marzo, los siniestros incurridos por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	2015	2014
Automóviles	¢ 329.089.069	240.624.523
Mercancías transportadas	36.314.700	-
Incendio y líneas aliadas	211.089.459	55.074.109
Otros daños a los bienes	539.259.930	132.035.584
Responsabilidad civil	111.730.092	41.810.230
Caución	3.860.808	1.227.357
Ramo personales	44.760.212	29.061.204
Total Siniestros Pagados	¢ <u>1.276.104.270</u>	<u>499.833.007</u>

**Notas a los estados financieros**

---

Al 31 de marzo, las comisiones por colocación de seguros por ramo se detallan como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Automóviles	¢ 15.020.999	79.714.142
Vehículos marítimos	34.830	274.055
Mercancías transportadas	9.206.861	14.747.248
Incendio y líneas aliadas	14.788.990	102.359.586
Otros daños a los bienes	74.224.402	107.501.422
Responsabilidad civil	4.834.584	29.471.616
Caución	638.288	1.493.101
Ramo personales	21.988.502	876.732
Total Comisiones Pagadas	¢ <u>140.737.455</u>	<u>336.437.901</u>

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

<u>Ramo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Automóviles	¢ 451.853.103	350.713.862
Vehículos marítimos	177.493	1.779.701
Mercancías transportadas	70.337.150	81.427.582
Incendio y líneas aliadas	842.562.381	858.175.304
Otros daños a los bienes	2.060.120.004	1.354.478.189
Responsabilidad civil	166.373.355	251.029.670
Caución	34.457.076	2.793.106
Ramo personales	76.782.145	106.600.848
Total Primas Cedidas	¢ <u>3.702.662.706</u>	<u>3.006.998.262</u>

**Notas a los estados financieros**

**(23) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros provienen de la colocación de inversiones y intereses ganados en cuentas corrientes.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por inversiones	¢ 76.807.434	50.757.932
Intereses por disponibilidades	14.145.078	15.301.250
Otros ingresos financieros	<u>3.868.604</u>	<u>1.244.765</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>80.676.038</u></b>	<b><u>67.303.947</u></b>

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

El detalle del diferencial cambiario es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Gastos:</b>		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	¢ (93.328.815)	(890.187.710)
Diferencias de cambio por disponibilidades	(18.337.955)	(7.102.908)
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	62.360.719)	(4.865.733)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>(38.669.292)</u>	<u>(40.955.891)</u>
Subtotal	<u>(212.696.780)</u>	<u>(943.112.242)</u>
<b>Ingresos:</b>		
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	215	
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	128.015.145	23.177
Diferencias de cambio por disponibilidades	12.618.485	529.218.805
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	493.969	163.909.687
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	<u>12.219.056</u>	<u>407.633.089</u>
Subtotal	<u>153.346.870</u>	<u>239.228.328</u>
	<b>¢ <u>(59.349.911)</u></b>	<b><u>1.340.013.086</u></b>



**Notas a los estados financieros**

**(25) Ingresos operativos diversos**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por alquiler de bienes inmuebles	¢ -	2.264.698
Ingreso por bienes realizables	-	5.167.093
Ingreso por impuesto de renta diferido	-	14.298.158
Recuperación de impuesto de bomberos	87.412.653	120.586.978
Otros ingresos	16.255	21.122
	<u>¢ 87.428.908</u>	<u>142.338.048</u>

**(26) Gastos operativos diversos**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto por servicios de cobranza	¢ 349.743.354	166.678.704
Comisiones por servicios	5.694.334	227.250.996
Gasto por impuesto a los bomberos	116.858.524	4.394.295
Impuestos	7.663.639	19.688.909
Otros gastos operativos	57.657.281	88.699.318
	<u>¢ 537.617.132</u>	<u>506.712.222</u>

**(27) Gastos administrativos:**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	¢ 232.217.381	352.784.842
Gastos por servicios externos	46.557.611	53.354.931
Gastos de movilidad y comunicaciones	26.402.859	24.834.899
Gastos de infraestructura	32.852.721	31.129.885
Gastos generales	20.422.255	47.537.627
	<u>¢ 358.452.827</u>	<u>509.642.184</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

Al 31 de marzo, el gasto por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ramo</u>		
Automóviles	375.696.172	170.698.045
Caución	15.862.429	4.079.336
Incendio y líneas aliadas	988.696.206	30.530.904
Mercancías transportadas	292.656.448	6.578.362
Otros daños a los bienes	621.015.312	163.770.173
Responsabilidad civil	157.356.953	37.691.641
Vehículos marítimos	2.283.907	490.781
Seguros personales	179.520.188	109.189.580
	<u>2.633.087.615</u>	<u>523.028.823</u>

Al 31 de marzo, el Ingreso por ajuste a las provisiones técnicas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ramo</u>		
Automóviles	123.579.796	17.331.898
Caución	20.487.382	3.686.715
Incendio y líneas aliadas	862.381.051	8.561.516
Mercancías transportadas	170.676.179	1.412.779
Otros daños a los bienes	810.844.398	120.650.196
Responsabilidad civil	62.398.529	2.462.485
Vehículos marítimos	1.176.912	210.376
Seguros personales	155.599.187	58.095.992
	<u>2.207.143.434</u>	<u>212.411.957</u>

**(29) Cuentas de orden**

**Notas a los estados financieros**

---

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

	2015	2014
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguro directo	¢ 13.882.022.186.930	6.205.777.153.968
Reaseguro cedido	(6.117.435.739.067)	(5.548.400.929.422)
	<u>¢ 7.764.586.447.863</u>	<u>657.376.224.546</u>

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

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

(a) *Inversiones disponibles para la venta*

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

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

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

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

*Capital mínimo de constitución:*

De acuerdo con el Artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de marzo de 2015, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.038.620.000 (a un valor de ¢862.66 cada UD y a un tipo de cambio de ¢527.36 por US\$1,00).

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

*Suficiencia Patrimonial:*

**Notas a los estados financieros**

---

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

- Se entiende que una entidad autorizada cumple con el requerimiento de patrimonio cuando el capital base de la entidad autorizada es suficiente para respaldar los requerimientos por riesgo de inversión, riesgo de seguro de ramo de vida, riesgo de seguros de ramos distintos a vida, riesgo de reaseguro cedido y riesgo catastrófico.
- El capital base (CB) corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, neto de deducciones.
- El índice de suficiencia de capital calculado según el artículo 13 del reglamento se clasifica en las siguientes categorías:

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

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

- El requerimiento de capital de solvencia de riesgo de inversión (RCS-1) corresponde a la suma lineal de los riesgos de precio, riesgo de crédito de los activos de la entidad, (para depósitos e inversiones en instrumentos financieros y para otros activos), riesgo de concentración de las inversiones y riesgo de calce. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-1 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 de vida (RCS-2) es la suma del requerimiento para productos que generan provisiones matemáticas y aquellos que no, calculadas al aplicar el criterio basado en las provisiones matemáticas y el criterio basado en los capitales de riesgos. El requerimiento se calcula según el Anexo RCS-2 Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia

## **Notas a los estados financieros**

---

Riesgo de Seguros de Ramo de Vida del Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros.

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

Al 31 de marzo de 2015, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa cumple con el requerimiento de capital base requerido. El índice de suficiencia patrimonial de ASSA Compañía de Seguros se ubica en la categoría fuerte con un índice de 1,79.

**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, es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

	2015	2014
Disponibilidades	¢ 3.015.942.830	1.882.000.065
Inversiones	5.440.414.462	5.362.448.953
Primas por cobrar	4.124.866.570	3.269.577.834
	¢ <u>12.581.223.862</u>	<u>10.514.026.852</u>

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

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

	2015	2014
Al día	¢ 2.285.913.2015	1.974.025.409
De 1 a 30 días	512.179.417	1.040.230.145
De 31 a 60 días	964.668.006	59.545.249
Más de 60 días	362.105.943	195.777.031
	¢ <u>4.124.866.570</u>	<u>3.269.577.834</u>

*Inversiones financieras*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

<u>Inversiones por emisor</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos de inversión abiertos administrados por entidades del país	¢ 21.519.121	648.005.434
Gobierno	2.186.055.985	1.488.179.828
Instituciones financieras con garantía del Estado	1.129.623.920	1.077.908.761
Instituciones no financieras con garantía del Estado	80.705.065	79.161.012
Instituciones financieras del país	1.953.574.805	2.019.610.774
	¢ <u>5.371.478.896</u>	<u>5.312.865.809</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.

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



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

**Notas a los estados financieros**

El siguiente cuadro presenta los flujos futuros de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Compañía sobre la base de su vencimiento más cercano posible. (Los importes se presentan brutos e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación)

	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas / (Salidas)	2015		
			Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.015.942.835	3.056.993.592	3.056.993.592	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras	4.19.988.759	4.196.988.759	4.196.988.759	-	-
Inversiones en valores	5.360.620.728	5.921.111.593	1.264.656.215	4.009.694.218	646.761.160
	<u>12.573.552.323</u>	<u>13.175.093.944</u>	<u>8.518.638.566</u>	<u>4.009.694.218</u>	<u>646.761.160</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Reaseguros por pagar	2.193.568.159	(2.193.568.159)	(2.193.568.159)	-	-
Cuentas por pagar de seguros y otras	3.514.472.591	(3.514.472.591)	(3.514.472.591)	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-
	<u>5.708.040.750</u>	<u>(5,708,040,750)</u>	<u>(5,708,040,750)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Brecha de Activos y Pasivos</b>	<u>6.865.511.572</u>	<u>7.467.053.194</u>	<u>2.810.59.816</u>	<u>4.009.694.218</u>	<u>646.761.160</u>

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

**Notas a los estados financieros**

	2014				
	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas / (Salidas)	Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.864.415.495	1.864.415.495	1.864.415.495	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras	3.285.656.246	3.285.656.246	3.285.656.246	-	-
Inversiones en valores	5.276.757.398	5.276.757.398	3.058.499.785	2.062.565.225	155.692.388
	<u>10.426.829.140</u>	<u>10.426.829.140</u>	<u>8.208.571.526</u>	<u>2.062.565.225</u>	<u>155.692.388</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Reaseguros por pagar	2.745.528.945	(2.745.528.945)	(2.745.528.945)	-	-
Cuentas por pagar de seguros y otras	1.859.120.793	(1.859.120.793)	(1.859.120.793)	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-
	<u>4.604.649.738</u>	<u>(4.604.649.738)</u>	<u>(4.604.649.738)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de Activos y Pasivos	<u>5.822.179.402</u>	<u>5.822.179.402</u>	<u>3.603.921.788</u>	<u>2.062.565.225</u>	<u>155.692.388</u>

Los flujos de entradas/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los activos y pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

**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 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

	2015				TOTAL
	A la vista	Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
<u>Activos:</u>					
Disponibilidades	2.516.058.613	-	-	-	2.516.058.613
Inversiones en Instrumentos Financieros	-	796.313.600	3.143.373.995	516.812.800	4.456.500.395
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		57.052.463	-	-	57.052.463
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	2.984.130.466	-	-	2.984.130.466
<b>Total de recuperación de activos</b>	<b>2.516.058.613</b>	<b>3.837.496.528</b>	<b>3.143.373.995</b>	<b>516.812.800</b>	<b>10.013.741.936</b>
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	785.425.198	-	-	785.425.198
Sociedades Acreedoras de seguros y fianzas	-	1.970.238.054	-	-	1.970.238.054
Obligaciones con Asegurados	-	703.469.763			703.469.763
<b>Total vencimientos de pasivos</b>	<b>-</b>	<b>3.459.133.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.459.133.015</b>
<b>Brecha de Activos y Pasivos</b>	<b>2.516.058.613</b>	<b>378.363.513</b>	<b>3.143.373.995</b>	<b>516.812.800</b>	<b>6.554.608.921</b>

**Notas a los estados financieros**

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2014, es el siguiente:

	2014				TOTAL
	A la vista	Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
<u>Activos:</u>					
Disponibilidades	1.709.716.538	-	-	-	1.709.716.538
Inversiones en Instrumentos Financieros	-	933.292.500	3.462.989.389	483.639.800	4.879.921.689
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		49.583.144	-	-	49.583.144
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	2.598.647.306	-	-	2.598.647.306
Total de recuperación de activos	<u>1.709.716.538</u>	<u>3.581.522.950</u>	<u>3.462.989.389</u>	<u>483.639.800</u>	<u>9.237.868.676</u>
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	267.220.860	-	-	267.220.860
Sociedades Acreedoras de seguros y fianzas	-	2.921.064.963	-	-	2.921.064.963
Obligaciones con Asegurados	-	168.304.183			168.304.183
Total vencimientos de pasivos	-	<u>3.356.590.005</u>	-	-	3.356.590.005
Brecha de Activos y Pasivos	<u>1.709.716.538</u>	<u>224.932.944</u>	<u>3.462.989.389</u>	<u>483.639.800</u>	<u>5.881.278.671</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*(a) Riesgo de Mercado*

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

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

*Riesgo de tipo de cambio*

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

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

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de marzo de 2015, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento ¢248.581.940 o disminución ¢248.581.940 en el gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el año terminado al 31 de marzo de 2015,( ¢277.614.340 en marzo de 2014). La probabilidad de que el tipo de cambio baje depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

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

**Notas a los estados financieros**

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses Al 31 de marzo 2015, por vencimiento es como sigue:

<b>31 de Marzo 2015</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Monto Nominal Bruto Entradas / (Salidas)</b>	<b>Hasta 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.718.945	5.796.787	5.796.787	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras	7.958.489	7.958.489	7.958.489	-	-
Inversiones en valores	10.165.012	11.227.836	2.398.089	7.603.334	1.226.413
	<u>23.842.446</u>	<u>25.160.500</u>	<u>16.330.753</u>	<u>7.603.334</u>	<u>1.226.413</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Reaseguros por pagar	4.159.527	(4.159.527)	(4.159.527)	-	-
Cuentas por pagar de seguros y otras	6.664.276	(6.664.276)	(6.664.276)	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-
	<u>10.823.803</u>	<u>(10.823.803)</u>	<u>(10.823.803)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Notas a los estados financieros**

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses Al 31 de marzo 2014, por vencimiento es como sigue:

<b>31 de marzo de 2014</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Monto Nominal Bruto Entradas / (Salidas)</b>	<b>Hasta 1 Año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.495.932	3.495.932	3.495.932	-	-
Cuentas por cobrar de seguros y otras	6.160.875	6.160.875	6.160.875	-	-
Inversiones en valores	9.894.353	9.894.353	5.734.938	3.867.479	291.936
	<u>19.551.160</u>	<u>19.551.160</u>	<u>15.391.745</u>	<u>3.867.479</u>	<u>291.936</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Reaseguros por pagar	5.148.092	(5.148.092)	(5.148.092)	-	-
Cuentas por pagar de seguros y otras	3.486.004	(3.486.004)	(3.486.004)	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	0	-	-	-
	<u>8.634.096</u>	<u>(8.634.096)</u>	<u>(8.634.096)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



**Notas a los estados financieros**

---

*Riesgo de tasa de interés*

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

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

*Requerimiento de capital por riesgo de precio*

Al 31 de marzo de 2015, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡5.343.616.170 (₡4.668.250.652 en el 2014). Su VER máximo al 31 de marzo de 2015 es ₡47.092.014 (₡45.925.458 en el 2014) de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 6 del acuerdo SGS-A-009-2010.

*(b) Riesgo Operacional*

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

*(c) Administración de Capital*

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

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

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

	2015	2014
Total de pasivos	¢ 17.159.352.264	13.446.373.226
Menos: efectivo	3.015.942.830	1.882.000.065
Pasivo neto	14.143.409.434	11.564.373.161
Total de patrimonio	¢ 6.814.072.534	6.447.550.089
Deuda a la razón de capital ajustado	2,08	1,79

**Notas a los estados financieros**

---

**(33) Estimados Contables y Juicios**

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

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

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

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

**Seguro General**

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

**Estrategia de reaseguro**

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

#### **Naturaleza del riesgo cubierto**

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

#### **Estrategia de suscripción**

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

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

#### **Administración de los riesgos**

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

La gran probabilidad de pérdidas significativas para la aseguradora se origina de eventos catastróficos, tales como inundaciones, tormentas o daños por terremotos.

## **Notas a los estados financieros**

---

Las técnicas y presunciones que la aseguradora utiliza para calcular estos riesgos son las siguientes:

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

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

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

### **Riesgo de reaseguro**

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

**(34) Contingencias**

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

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

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

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

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados,



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

**Notas a los estados financieros**

---

requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).