

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
San Rafael de Escazú  
Costa Rica  
+506 2201 4100

## Informe de los Auditores Independientes

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la Compañía), los cuales, comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la ASSA Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

### *Base para la opinión*

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

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

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

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

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

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

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

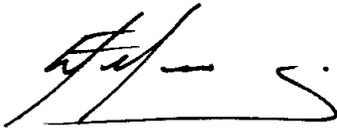
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo,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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

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



26 de febrero de 2019

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro Vargas  
Miembro No. 1547  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2019



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

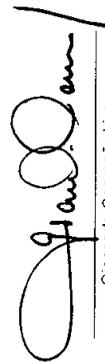
ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

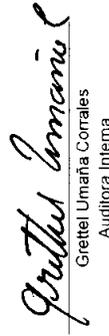
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017	Nota	2018	2017
<b>ACTIVO</b>						
<b>DISPONIBILIDADES</b>						
Efectivo	5	2,975,086,673	1,886,216,245		2,637,654,637	3,028,588,443
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		60,799,500	43,236,800	13	1,366,544,153	1,530,370,527
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	6	2,914,287,173	1,842,979,445	14	1,223,502,818	1,449,231,982
Inversiones disponibles para la venta		18,281,462,719	15,883,020,310	16	47,607,666	48,985,934
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	7	18,069,242,258	15,724,457,795	15	26,392,049,163	26,008,032,933
<b>COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR</b>						
Primas por cobrar	7	212,220,461	158,562,515		15,807,791,144	14,189,488,807
Primas vencidas	7	9,814,235,329	10,581,641,101		8,641,905,901	10,349,284,688
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4 y 7	2,834,345,700	1,516,173,059		1,557,478,019	1,469,279,438
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	16	418,949	481,492	17	7,728,050,084	7,999,384,361
Otras cuentas por cobrar	7	235,327,579	362,780,750		7,728,050,084	7,999,384,361
(estimación por detenero de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	7	81,929,731	300,703,430		1,470,764,243	2,211,215,076
<b>CUENTAS DEUDORAS POR OPERACIONES DE REASEGURO</b>	17	(67,630,969)	(46,785,039)	17	800,597,382	1,591,502,988
Cuentas deudoras por reaseguro cedido		126,580,722	41,557,272	18	670,166,861	619,712,088
<b>PROVISIONES TÉCNICAS PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS</b>						
Participación del reaseguro en la provisión para primas no devengadas	15	20,394,191,981	21,072,477,134		2,031,841,816	1,658,549,005
Participación del reaseguro en la provisión para siniestros		11,621,953,082	10,873,315,051		2,031,841,816	1,658,549,005
<b>BIENES MUEBLES E INMUEBLES</b>	8	8,772,238,899	10,199,162,083	19	40,260,359,943	40,905,769,818
Equipos y mobiliario		1,454,831,196	1,488,920,746	19	7,419,191,348	7,419,191,348
Equipos de computación		195,996,721	191,767,196	20	52,221,078	36,212,935
Vehículos		242,597,886	216,600,547		(609,464,181)	120,946,226
Edificios e instalaciones		103,086,292	103,086,292		(609,464,181)	120,946,226
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		1,541,187,462	1,510,543,548		441,028,976	257,904,739
<b>OTROS ACTIVOS</b>		(628,037,165)	(533,076,837)		441,028,976	257,904,739
Gastos pagados por anticipado	9	1,433,281,867	1,223,165,077		3,436,972,819	1,136,202,158
Cargos diferidos	10	32,788,160	53,595,550		4,900,190,044	2,599,419,383
Bienes diversos	11	1,063,558,519	793,129,882		(1,463,217,225)	(1,463,217,225)
Activos intangibles	12	60,499,239	105,858,313		3,479,360,504	2,300,770,661
Otros activos restringidos		273,347,927	270,347,927		3,479,360,504	2,300,770,661
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,484,455</b>	<b>233,405</b>		<b>14,219,310,544</b>	<b>11,271,228,067</b>
		<b>54,479,670,487</b>	<b>52,176,997,885</b>		<b>54,479,670,487</b>	<b>52,176,997,885</b>
<b>Contratos por pólizas de seguros vigentes</b>	29	15,707,317,814,115	13,402,623,738,836	29	23	22
Seguros generales		12,978,195,827,446	12,052,580,964,697		23	22
Seguros personales		2,729,121,986,669	1,350,042,774,139			

  
Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

  
Cindy Pacheco Redondo  
Jefa de Contabilidad

  
Gretel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 8 a la 62 son parte integral de estos estados financieros

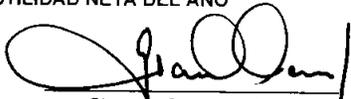
ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
<b>INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	22	<b>65.188.425.045</b>	<b>52.376.073.158</b>
<b>INGRESOS POR PRIMAS</b>	22.a	<b>49.364.433.722</b>	<b>43.707.004.005</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, seguros directo		49.364.433.722	43.707.004.005
<b>INGRESOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	22.b	<b>4.813.187.297</b>	<b>3.744.251.330</b>
Comisiones y participaciones, reaseguro cedido		4.813.187.297	3.744.251.330
<b>INGRESOS POR SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO</b>	22.c	<b>11.010.804.026</b>	<b>4.924.817.823</b>
Siniestros y gastos recuperados, reaseguro cedido		11.010.804.026	4.924.817.823
<b>GASTOS POR OPERACIONES DE SEGURO</b>	23	<b>58.265.369.133</b>	<b>46.671.819.030</b>
<b>GASTOS POR PRESTACIONES</b>		<b>14.862.335.568</b>	<b>9.416.723.859</b>
Siniestros pagados, seguro directo	23.a	14.489.036.097	8.790.658.562
Participación en beneficios y extornos	23.b	373.299.471	626.065.297
<b>GASTOS POR COMISIONES Y PARTICIPACIONES</b>	23.c	<b>3.691.798.800</b>	<b>2.980.344.713</b>
Gasto por comisiones, seguro directo		3.691.798.800	2.980.344.713
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TÉCNICOS</b>	23.d	<b>3.140.619.339</b>	<b>2.853.406.390</b>
Gastos de personal técnicos		2.204.357.256	1.950.957.400
Gastos por servicios externos técnicos		245.466.514	275.551.283
Gastos de movilidad y comunicaciones técnicos		127.682.942	121.591.920
Gastos de infraestructura técnicos		187.216.784	163.733.273
Gastos generales técnicos		375.895.843	341.572.514
<b>GASTOS DE PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y FIANZAS</b>	23.e	<b>36.570.615.426</b>	<b>31.421.344.068</b>
Primas cedidas, reaseguro cedido		36.570.615.426	31.421.344.068
<b>VARIACIÓN +/- DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>	25	<b>(927.957.566)</b>	<b>(1.083.490.951)</b>
<b>INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>42.666.815.564</b>	<b>33.424.049.697</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		42.666.815.564	33.424.049.697
<b>GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS</b>		<b>43.594.773.130</b>	<b>34.507.540.648</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		43.594.773.130	34.507.540.648
<b>UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>5.995.098.346</b>	<b>4.620.763.177</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>4.796.440.474</b>	<b>2.597.747.061</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	24	37.166.619	14.747.709
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	24	1.019.635.939	764.952.247
Ganancias por diferencial cambiario	26	3.648.105.770	1.785.771.012
Otros ingresos financieros	24	91.532.146	32.276.093
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2.933.832.564</b>	<b>1.481.022.036</b>
Pérdidas por diferencial cambiario	26	2.900.803.873	1.439.445.374
Otros gastos financieros		33.028.691	41.576.662
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.862.607.910</b>	<b>1.116.725.025</b>
<b>UTILIDAD POR OPERACIÓN DE SEGUROS</b>		<b>7.857.706.256</b>	<b>5.737.488.202</b>
<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>		<b>28.174.273</b>	<b>88.130.030</b>
Disminución de provisiones		28.174.273	88.130.030
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	27	<b>1.465.846.688</b>	<b>1.255.030.365</b>
Ingresos por bienes realizables		-	1.730.084
Otros ingresos operativos		1.465.846.688	1.253.300.281
<b>GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>	7	<b>20.885.929</b>	<b>2.615.976</b>
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		20.885.929	2.615.976
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	28	<b>4.072.773.744</b>	<b>3.622.403.538</b>
Comisiones por servicios		1.303.011.063	1.209.477.881
Otros gastos operativos		2.769.762.681	2.412.925.657
<b>RESULTADOS DE LAS OTRAS OPERACIONES</b>		<b>(2.599.638.712)</b>	<b>(2.281.859.119)</b>
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>		<b>5.258.067.544</b>	<b>3.455.629.083</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD</b>	16	<b>(1.595.582.803)</b>	<b>(1.033.765.229)</b>
Impuesto sobre la renta		(1.758.748.644)	(1.222.351.056)
Disminución del impuesto sobre la renta		163.165.841	188.585.827
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>		<b>3.662.484.741</b>	<b>2.421.863.854</b>

  
Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General

  
Cindy Fernández Redondo  
Jefa de Contabilidad

  
Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 8 a la 62 son parte integral de estos estados financieros

**ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Cifras en colones sin céntimos)

Notas	Ajustes al patrimonio					
	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Por revaluaciones de bienes	Por cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	Resultados acumulados de periodos anteriores
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7,419,191,348</b>	<b>30,951,422</b>	<b>130,364,642</b>	<b>1,544,326</b>	<b>136,811,546</b>	<b>1,136,202,158</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>						
20 Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	5,261,513	-	-	-	-
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	121,093,193	(121,093,193)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	5,261,513	-	-	121,093,193	(121,093,193)
<b>Resultado integral del año</b>	-	-	-	-	-	2,421,863,854
Resultado del año	-	-	-	-	-	2,421,863,854
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(10,962,742)	-	(10,962,742)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(10,962,742)	-	(10,962,742)
Total del resultado integral del periodo	-	-	-	(9,418,416)	-	2,412,901,112
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7,419,191,348</b>	<b>36,212,935</b>	<b>130,364,642</b>	<b>(9,418,416)</b>	<b>257,904,739</b>	<b>3,436,972,819</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>						
20 Contribución de Casa Matriz por pago basado en acciones a los ejecutivos	-	16,008,143	-	-	-	-
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	183,124,237	(183,124,237)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	16,008,143	-	-	183,124,237	(183,124,237)
<b>Resultado integral del año</b>	-	-	-	-	-	3,662,484,741
Resultado del año	-	-	-	-	-	3,662,484,741
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(730,410,407)	-	(730,410,407)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	(730,410,407)	-	(730,410,407)
Total del resultado integral del periodo	-	-	-	(739,828,823)	-	2,932,074,334
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,419,191,348</b>	<b>52,221,078</b>	<b>130,364,642</b>	<b>(739,828,823)</b>	<b>441,028,976</b>	<b>6,916,333,323</b>
<b>Total</b>						<b>8,855,065,442</b>

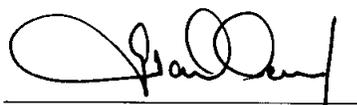
  
 Giancarlo Caamaño Lizano  
 Gerente General

  
 Cindy Fernández Redondo  
 Jefa de Contabilidad

  
 Gretel Umaña Corrales  
 Auditora Interna

**ASSA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Cifras en colones sin céntimos)

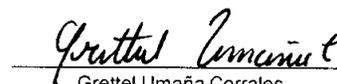
Nota	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Resultado del periodo</b>	<b>3.662.484.741</b>	<b>2.421.863.854</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	215.515.611	198.341.672
Cambios en las provisiones técnicas	927.957.566	1.083.490.951
Contribuciones de Casa Matriz por pagos basados en acciones	16.008.143	5.261.513
Gasto por aumento de estimación por deterioro de primas por cobrar	20.885.929	2.615.976
Impuesto sobre la renta	1.595.582.802	1.033.765.229
Ganancia en venta de activos	-	(1.730.084)
Efectos por diferencias de cambio moneda extranjera	(643.672.034)	(283.909.632)
Ingreso por intereses	(3.648.105.770)	(764.952.247)
<b>Variación en los activos (aumento) disminución</b>		
Primas por cobrar	806.795.850	(3.010.420.999)
Otras cuentas por cobrar	218.796.243	468.670.250
Otros activos	(206.513.224)	(181.535.846)
<b>Variación en los pasivos aumento (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(75.964.094)	264.208.290
Cuentas por pagar por reaseguro, neto	(1.026.122.743)	1.924.931.022
Otros pasivos	(458.543.369)	143.433.447
Impuestos pagados	(1.557.370.179)	(1.087.628.060)
Intereses cobrados	3.594.447.824	716.685.405
<b>Total flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<b>3.442.183.296</b>	<b>2.933.090.741</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(10.077.936.367)	(8.450.943.895)
Disminución de inversiones disponibles para la venta	7.909.653.126	4.286.791.574
Adquisición de bienes muebles e inmuebles	(60.870.778)	(38.089.944)
Adquisición de activos intangibles	(124.158.849)	(61.668.917)
<b>Total flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b>(2.353.312.868)</b>	<b>(4.263.911.182)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		
Efectivo al inicio del año	1.886.216.245	3.217.036.686
Efectivo al final del año	<b>2.975.086.673</b>	<b>1.886.216.245</b>



Giancarlo Caamaño Lizano  
Gerente General



Cindy Fernandez Redondo  
Jefa de Contabilidad



Grettel Umaña Corrales  
Auditora Interna

Las notas en las páginas 8 a la 62 son parte integral de estos estados financieros

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2018**

---

**(1) Entidad que reporta**

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

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

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

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el Condominio Parque Empresarial Fórum, edificio F, Santa Ana, San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con un total de 95 empleados permanentes (84 empleados permanentes en el 2017).

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

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2019.

*(b) Base de medición*

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

**Notas a los estados financieros**

---

(c) *Moneda funcional y de presentación*

La Compañía ha definido que el colón costarricense es su moneda funcional, la cual es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Los estados financieros están expresados en colones de Costa Rica, conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas de SUGESE, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre 2018, los tipos de cambio para la compra y venta fueron de ₡604,39 y ₡611,75 por US\$1,00 respectivamente (₡566,42 y ₡572,56 por US\$1,00, respectivamente en 2017).

(d) *Uso de estimaciones y supuestos*

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

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

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

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

(a) *Moneda extranjera*

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(b) Clasificación de los contratos*

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

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

*(c) Reconocimiento y medición de los contratos*

**Negocio de seguros general**

El negocio de seguros general incluye los ramos de: automóvil, vehículos marítimos, mercancías transportadas, incendio y líneas aliadas, otros daños a los bienes, responsabilidad civil, caución y pérdidas pecuniarias.

*Primas*

Las primas emitidas del negocio general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato mediante la provisión para primas no devengadas. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

*Provisión para primas no devengadas*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Reclamos*

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

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

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

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

*Reaseguros*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

*Costos de adquisición*

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

*Activos*

La Compañía evalúa el deterioro a los activos relacionados al negocio de seguros. Si se determina un deterioro permanente en su valor se acumula una provisión adicional para pérdidas por deterioro con cargo a los resultados de las operaciones corrientes.

**Negocio de seguros de personas**

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

**Notas a los estados financieros**

---

*Primas*

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

*Provisión para primas no devengadas*

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

*Provisión para el negocio a largo plazo*

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

*Reclamos*

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

*Costos de adquisición*

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

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

Al realizar el análisis de la suficiencia de las provisiones del negocio de seguros, donde se identifique un déficit en una provisión, se acumula una provisión adicional y la Compañía reconoce la deficiencia en el resultado del año.

**Notas a los estados financieros**

---

(d) *Inversión en Valores*

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

- *Valores disponibles para la venta*

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

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

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

- *Valores mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

- *Inversiones mantenidas para negociar*

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

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

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

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

- *Instrumentos derivados*

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

- (e) *Otras cuentas por cobrar*

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

**Notas a los estados financieros**

---

(f) *Dar de baja*

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

(g) *Deterioro de Activos*

*Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

*Activos no financieros*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

(h) *Provisiones*

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

(i) *Otros Pasivos*

Los otros pasivos están presentados al costo amortizado.

(j) *Patrimonio*

i. *Reserva Legal*

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

ii. *Dividendos*

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

iii. *Transacciones con pagos basados en acciones*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

i. *Reconocimiento y medición*

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

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

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

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

ii. *Desembolsos posteriores*

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

iii. *Depreciación*

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

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

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(l) Activos arrendados*

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

*(m) Activos intangibles*

Programas informáticos

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

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

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

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

*(n) Impuesto sobre la renta*

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

(o) *Beneficios a empleados*

(i) *Beneficios por despido o terminación*

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

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

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

Notas a los estados financieros

---

(ii) *Beneficios a empleados a corto plazo*

*Aguinaldo*

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

*Vacaciones*

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

(p) *Efectivo*

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

(q) *Reconocimiento de ingresos*

*Ingresos por primas*

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

*Ingresos por comisiones*

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

**Notas a los estados financieros**

*Ingresos por inversiones*

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

(r) *Utilidad básica por acción*

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

**(4) Partes relacionadas**

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

<u>Saldos:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 7)	¢ 418.949	481.492
Reaseguro por cobrar	-	495.591.393
Total activos	¢ <u>418.949</u>	<u>496.072.885</u>
Pasivos:		
Reaseguros por pagar	¢ 1.490.904.269	1.722.121.811
Total pasivos	¢ <u>1.490.904.269</u>	<u>1.722.121.811</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Participación en siniestros	¢ 1.100.267.450	1.565.107.246
Comisiones de reaseguro	1.467.801.180	1.009.404.611
Total ingresos	¢ <u>2.568.068.630</u>	<u>2.574.511.857</u>
Gastos:		
Reaseguro cedido	¢ 13.749.011.616	11.681.292.811
Personal ejecutivo clave	462.536.944	436.223.631
Total gastos	¢ <u>14.211.548.560</u>	<u>12.117.516.442</u>

**Notas a los estados financieros**

**(5) Disponibilidades**

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

	2018	2017
Efectivo	¢ 60.799.500	43.236.800
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	2.914.287.173	1.842.979.445
	<u>¢ 2.975.086.673</u>	<u>1.886.216.245</u>

Los depósitos en entidades financieras del país devengan intereses de entre cero y 2.50% (entre cero y 2% en 2017).

**(6) Inversiones en instrumentos financieros**

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

	2018	2017
Inversiones en instrumentos del sector público no financiero	¢ 13.029.752.576	9.099.983.624
Amortizaciones	24.750.014	(57.188.277)
Ajuste por valuación de inversiones	(623.324.866)	(8.835.059)
	<u>12.431.177.724</u>	<u>9.033.960.288</u>
Inversiones en instrumentos del sector financiero del país	4.351.849.879	6.698.144.146
Amortizaciones	(5.972.302)	(7.063.280)
Ajuste por valuación de inversiones	(93.038.697)	(583.359)
	<u>4.252.838.880</u>	<u>6.690.497.507</u>
Inversiones en instrumentos entidades financieras del exterior	1.408.131.218	-
Amortizaciones	559.665	-
Ajuste por valuación de inversiones	(23.465.229)	-
	<u>1.385.225.654</u>	<u>6.690.497.507</u>
Productos por cobrar	212.220.461	158.562.515
	<u>¢ 18.281.462.719</u>	<u>15.883.020.310</u>

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a bonos emitidos por el Estado costarricense y a bonos y certificados de inversión a plazo fijo en bancos privados del país y entidades financieras del exterior, en US dólares y colones cuyas tasas de interés oscilan entre el 3,97% y el 10,13 % (4% y 6% en el 2017) en dólares y en colones entre los 7,25% y los 10,32 % (6,30% y 10% en el 2017).

**Notas a los estados financieros**

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas por cobrar	¢ 6.729.844.339	8.448.287.409
Primas vencidas	2.834.345.700	1.516.173.059
Sub-total	<u>9.564.190.039</u>	<u>9.964.460.468</u>
Otras cuentas por cobrar	81.929.731	300.703.430
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados (ver nota 4)	418.949	481.492
Estimación por deterioro de primas por cobrar	<u>(67.630.969)</u>	<u>(46.785.039)</u>
	<u>¢ 9.578.907.750</u>	<u>10.218.860.351</u>

**Primas por cobrar**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar originadas de contratos de seguro:		
Seguros generales	¢ 6.960.951.931	8.501.411.280
Seguros personales	2.603.238.108	1.463.049.188
	<u>9.564.190.039</u>	<u>9.964.460.468</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar y cuentas por cobrar	<u>(67.630.969)</u>	<u>(46.785.039)</u>
Asegurados, netos	<u>¢ 9.496.559.070</u>	<u>9.917.675.429</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	¢ (46.785.039)	(50.982.747)
Aumento de la estimación	(20.885.929)	(2.615.976)
Cancelación de cuentas por cobrar contra la estimación	39.999	6.813.684
	<u>¢ (67.630.969)</u>	<u>(46.785.039)</u>

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

**Notas a los estados financieros**

**(8) Bienes muebles e inmuebles**

Al 31 de diciembre de 2018, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	φ 1.313.892.971	191.767.196	216.600.547	103.086.292	1.825.347.006
Adiciones	30.643.914	4.229.525	25.997.339	-	60.870.778
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1344.536.885	195.996.721	242.597.886	103.086.292	1.886.217.784
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	196.650.577	-	-	-	196.650.577
Saldo al 31 de diciembre de 2018	196.650.577	-	-	-	196.650.577
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(197.004.300)	(105.717.124)	(159.044.901)	(42.137.653)	(503.903.978)
Depreciación del año	(32.877.364)	(19.481.474)	(27.432.397)	(10.308.629)	(90.099.864)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(229.881.664)	(125.198.598)	(186.477.298)	(52.446.282)	(594.003.842)
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(29.172.859)	-	-	-	(29.172.859)
Depreciación del año	(4.860.664)	-	-	-	(4.860.664)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(34.033.323)	-	-	-	(34.033.323)
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2018	φ 1.277.272.475	70.798.123	56.120.588	50.640.010	1.454.831.196

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2017, los bienes muebles e inmuebles se detallan como sigue:

Costo	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 1.313.892.971	187.233.383	198.428.795	93.071.185	1.792.626.334
Adiciones	-	4.533.813	18.171.752	20.531.569	43.237.134
Ventas y disposiciones	-	-	-	(10.516.462)	(10.516.462)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1.313.892.971</u>	<u>191.767.196</u>	<u>216.600.547</u>	<u>103.086.292</u>	<u>1.825.347.006</u>
<u>Revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	196.650.577	-	-	-	196.650.577
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>196.650.577</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>196.650.577</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(164.550.201)	(88.015.026)	(135.255.229)	(39.595.139)	(427.415.595)
Depreciación del año	(27.424.407)	(17.702.098)	(23.789.672)	(9.641.870)	(78.558.047)
Venta y disposiciones	-	-	-	7.099.356	7.099.356
Ajustes y reclasificaciones	(5.029.692)	-	-	-	(5.029.692)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(197.004.300)</u>	<u>(105.717.124)</u>	<u>(159.044.901)</u>	<u>(42.137.653)</u>	<u>(503.903.978)</u>
<u>Depreciación acumulada revaluación de activos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(29.343.106)	-	-	-	(29.343.106)
Depreciación del año	(4.859.445)	-	-	-	(4.859.445)
Ajustes y reclasificaciones	5.029.692	-	-	-	5.029.692
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(29.172.859)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29.172.859)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2017	¢ <u>1.284.366.389</u>	<u>86.050.072</u>	<u>57.555.646</u>	<u>60.948.639</u>	<u>1.488.920.746</u>

**Notas a los estados financieros**

**(9) Gastos pagados por anticipado**

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

	2018	2017
Derechos de circulación	¢ 1.698.930	1.834.862
Pólizas de seguro	4.149.456	2.723.143
Otros gastos pagados por adelantado	26.939.774	49.037.545
	<u>32.788.160</u>	<u>53.595.550</u>

**(10) Cargos diferidos**

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

	2018	2017
Seguros generales	¢ 603.587.613	569.997.352
Seguros personales	459.970.906	223.132.530
	<u>¢ 1.063.558.519</u>	<u>793.129.882</u>

**(11) Bienes diversos**

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

	2018	2017
Derechos en instituciones sociales y gremiales	¢ 24.108.210	22.627.380
Adelanto compra de activos	36.391.029	83.230.933
	<u>¢ 60.499.239</u>	<u>105.858.313</u>

**(12) Activos intangibles**

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

	2018	2017
<u>Costo:</u>		
Saldo inicial	¢ 552.721.338	491.052.421
Adiciones	124.158.849	61.668.917
Saldo final	676.880.187	552.721.338
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo inicial	(282.373.411)	(167.449.231)
Adiciones	(120.555.283)	(114.924.180)
Saldo final	(402.928.694)	(282.373.411)
	<u>¢ 273.951.494</u>	<u>270.347.927</u>

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuenta por pagar por acreedores de bienes y servicios	φ 177.958.308	74.282.379
Aguinaldo	9.555.760	8.354.992
Vacaciones	48.217.253	51.682.008
Impuesto sobre la renta por pagar	424.968.132	512.830.411
Otras cuentas por pagar	705.844.700	883.220.737
	φ <u>1.366.544.153</u>	<u>1.530.370.527</u>

**(14) Provisiones**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre ventas	φ 637.428.644	817.189.641
Impuesto Fondo del Cuerpo de Bomberos	320.840.783	344.469.161
Cesantía	89.515.945	77.019.208
Otras provisiones	175.717.446	210.553.972
	φ <u>1.223.502.818</u>	<u>1.449.231.982</u>

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

Las otras provisiones se encuentran conformadas como sigue:

- Provisión por eventual disminución de comisión de reaseguro: corresponde al importe de comisión ganada en reaseguro que eventualmente podría ser devuelto de las comisiones de reaseguro, debido a que el reasegurador determine disminuir el porcentaje de acuerdo al grado de siniestralidad de la región.
- Provisión sobre gastos varios: corresponde al importe provisionado de gastos administrativos como servicios actuariales, legales, auditoría, entre otros, de acuerdo con los respectivos contratos.

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

Al 31 de diciembre de 2018, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	2018		
	Bruto	Reaseguro	Neto
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	11.296.563.927	(9.758.095.470)	1.538.468.457
Seguros personales	4.511.227.217	(1.863.857.612)	2.647.369.605
	<u>15.807.791.144</u>	<u>(11.621.953.082)</u>	<u>4.185.838.062</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	8.869.986.149	(7.938.856.647)	931.129.502
Seguros personales	1.329.397.771	(833.382.252)	496.015.519
	<u>10.199.383.920</u>	<u>(8.772.238.899)</u>	<u>1.427.145.021</u>
Provisiones para participación en los beneficios			
Seguros generales	237.446.401	-	237.446.401
Seguros personales	9.523.840	-	9.523.840
	<u>246.970.241</u>	<u>-</u>	<u>246.970.241</u>
Provisiones para riesgos catastróficos	137.903.858	-	137.903.858
	<u>137.903.858</u>	<u>-</u>	<u>137.903.858</u>
Total provisiones técnicas	26.392.049.163	(20.394.191.981)	5.997.857.182

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

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2017, las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Provisiones para primas no devengadas:			
Seguros generales	¢ 11.108.502.501	(9.802.295.485)	1.306.207.016
Seguros personales	3.080.986.306	(1.071.019.566)	2.009.966.740
	<u>14.189.488.807</u>	<u>(10.873.315.051)</u>	<u>3.316.173.756</u>
Provisiones para siniestros			
Seguros generales	11.134.354.471	(9.983.762.707)	1.150.591.764
Seguros personales	684.189.655	(215.399.376)	468.790.279
	<u>11.818.544.126</u>	<u>(10.199.162.083)</u>	<u>1.619.382.043</u>
Total provisiones técnicas	¢ <u>26.008.032.933</u>	<u>(21.072.477.134)</u>	<u>4.935.555.799</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	¢ 1.469.507.899	1.126.893.660
Gasto (ingreso) del impuesto sobre la renta diferido	126.074.904	(93.128.431)
	¢ <u>1.595.582.803</u>	<u>1.033.765.229</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 1.557.420.263	1.036.688.725
Más:		
Gastos no deducibles	271.994.065	211.978.885
Menos:		
Ingresos no gravables	(233.831.525)	(214.902.381)
Impuesto sobre la renta	¢ <u>1.595.582.803</u>	<u>1.033.765.229</u>

**Notas a los estados financieros**

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas para los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013, y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo por impuesto de renta diferido es atribuible a diferencias temporales relacionadas con algunas provisiones que la ley fiscal de la República de Costa Rica no reconoce como deducibles y a diferencias en las tasas de amortización de software utilizadas por la Compañía con respecto a las tasas establecidas por las autoridades fiscales.

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

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

		2018		
		Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢	278.490.237	-	278.490.237
Cambio de tasas de amortización de software		(43.162.658)	-	(43.162.658)
Efecto por revaluación del inmueble		-	(47.607.666)	(47.607.666)
	¢	<u>235.327.579</u>	<u>(47.607.666)</u>	<u>187.719.913</u>
		2017		
		Activo	Pasivo	Neto
Otras provisiones	¢	395.377.684	-	395.377.684
Cambio de tasas de amortización de software		(32.596.934)	-	(32.596.934)
Efecto por revaluación del inmueble		-	(48.985.934)	(48.985.934)
	¢	<u>362.780.750</u>	<u>(48.985.934)</u>	<u>313.794.816</u>

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

		2018	2017
Saldo al inicio del año	¢	362.780.750	271.030.587
Incluido en el estado de resultados:			
Efecto otras provisiones		(116.887.447)	106.743.479
Efecto por el cambio de tasas de amortización de software		(10.565.724)	(14.993.316)
Saldo al final del año	¢	<u>235.327.579</u>	<u>362.780.750</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	¢ 48.985.934	50.364.201
Incluido en el estado de resultados:		
Efecto por la depreciación acumulada de la revaluación de inmuebles	(1.378.268)	(1.378.267)
Saldo al final del año	¢ <u>47.607.666</u>	<u>48.985.934</u>

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

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

	2018	2017
Cuentas acreedoras por reaseguro cedido	¢ 7.728.050.084	7.999.384.361
Cuentas deudoras por reaseguro cedido	(126.580.722)	(41.557.272)
	¢ <u>7.601.469.362</u>	<u>7.957.827.089</u>
Obligaciones con asegurados	¢ 800.597.382	1.591.502.988
Obligaciones con agentes e intermediarios	670.166.861	619.712.088
	¢ <u>1.470.764.243</u>	<u>2.211.215.076</u>

**(18) Otros pasivos**

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

	2018	2017
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros generales	¢ 1.273.752.470	1.172.125.620
Comisiones diferidas de contratos de reaseguro cedido seguros personales	337.517.009	161.878.677
Otros ingresos diferidos	420.572.337	324.544.708
	¢ <u>2.031.841.816</u>	<u>1.658.549.005</u>

**(19) Patrimonio**

*Emisión de acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está compuesto por 10.747.930 acciones comunes con un valor nominal de una unidad de desarrollo, equivalente a ¢7.419.191.348, convertidos a un tipo de cambio histórico.

**Notas a los estados financieros**

---

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

*Reserva Legal*

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de la reserva es por ₡441.028.976 (₡257.904.739 en el 2017).

*Ajustes al patrimonio*

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

	2018	2017
Revaluación de activos	₡ 130.364.643	130.364.643
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>(739.828.823)</u>	<u>(9.418.417)</u>
	<u>₡ (609.464.181)</u>	<u>120.946.226</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció un aumento de ₡16.008.143 (un aumento de ₡5.261.512 en el 2017) en la contribución de Casa Matriz por el pago basado en acciones a los ejecutivos, siendo el monto acumulado al 31 de diciembre de 2018 por ₡52.221.078 (₡36.212.935 en el 2017).

**Notas a los estados financieros**

**(21) Utilidad básica por acción**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del año disponible para los accionistas	¢ 3.479.360.504	2.300.770.661
Cantidad promedio de acciones comunes (denominador)	<u>10.747.930</u>	<u>10.747.930</u>
	¢ <u>323,72</u>	<u>214,07</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas brutas emitidas, netas de cancelaciones	¢ 49.364.433.722	43.707.004.005
Comisiones ganadas	4.813.187.297	3.744.251.330
Siniestros y gastos recuperados	<u>11.010.804.026</u>	<u>4.924.817.823</u>
	¢ <u>65.188.425.045</u>	<u>52.376.073.158</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 4.709.214.940	2.744.025.408
Vehículos marítimos	34.420.291	19.963.413
Mercancías transportadas	1.605.591.499	1.469.900.042
Incendio y líneas aliadas	10.218.188.543	11.137.336.298
Otros daños a los bienes	13.940.725.316	16.362.307.562
Responsabilidad civil	3.468.228.224	3.249.714.143
Caución	523.834.609	692.263.088
Pérdidas pecuniarias	496.003.995	633.870.966
Seguros personales	<u>14.368.226.305</u>	<u>7.397.623.085</u>
	¢ <u>49.364.433.722</u>	<u>43.707.004.005</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	2018	2017
Automóviles	¢ 733.458.922	494.499.608
Mercancías transportadas	190.697.548	134.562.984
Incendio y líneas aliadas	1.425.908.835	1.492.698.878
Otros daños a los bienes	783.743.812	826.894.611
Responsabilidad civil	346.961.192	288.250.884
Caución	143.412.388	87.517.626
Pérdidas pecuniarias	43.452.086	41.773.882
Seguros personales	1.145.552.512	378.052.857
	¢ <u>4.813.187.297</u>	<u>3.744.251.330</u>

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

	2018	2017
Automóviles	¢ 759.750.104	670.872.840
Mercancías transportadas	204.757.878	271.806.556
Incendio y líneas aliadas	7.152.498.565	1.781.958.963
Otros daños a los bienes	1.092.341.944	807.899.782
Responsabilidad civil	264.374.755	264.238.275
Caución	98.470.121	652.013.928
Pérdidas pecuniarias	175.147.630	138.730.108
Seguros personales	1.263.463.029	337.297.371
	¢ <u>11.010.804.026</u>	<u>4.924.817.823</u>

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

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

	2018	2017
Siniestros incurridos	¢ 14.489.036.097	8.790.658.562
Participación en beneficios y extornos	373.299.471	626.065.297
Comisiones por colocación de seguros	3.691.798.800	2.980.344.713
Gastos administrativos técnicos	3.140.619.339	2.853.406.390
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	36.570.615.426	31.421.344.068
	¢ <u>58.265.369.133</u>	<u>46.671.819.030</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 1.459.647.932	1.252.146.963
Mercancías transportadas	265.760.328	341.715.326
Incendio y líneas aliadas	7.377.082.482	1.911.022.542
Otros daños a los bienes	1.717.648.005	2.330.272.999
Responsabilidad civil	351.367.404	310.928.229
Caución	105.727.326	668.387.111
Pérdidas pecuniarias	193.563.700	154.094.180
Seguros personales	3.018.238.920	1.822.091.212
	¢ <u>14.489.036.097</u>	<u>8.790.658.562</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros generales	373.299.471	615.226.958
Seguros personales	-	10.838.339
	¢ <u>373.299.471</u>	<u>626.065.297</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 459.551.752	313.636.690
Vehículos marítimos	2.830.823	2.034.523
Mercancías transportadas	157.382.159	136.657.280
Incendio y líneas aliadas	646.976.934	639.926.330
Otros daños a los bienes	899.393.416	1.095.370.931
Responsabilidad civil	118.240.441	110.381.193
Caución	51.470.954	35.933.934
Seguros personales	1.355.952.321	646.403.832
	¢ <u>3.691.798.800</u>	<u>2.980.344.713</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	¢ 2.204.357.256	1.950.957.400
Gastos por servicios externos	245.466.514	275.551.283
Gastos de movilidad y comunicaciones	127.682.942	121.591.920
Gastos de infraestructura	187.216.784	163.733.273
Gastos generales	375.895.843	341.572.514
	¢ <u>3.140.619.339</u>	<u>2.853.406.390</u>

**Notas a los estados financieros**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por salarios	¢ 1.417.145.115	1.174.151.528
Cargas sociales	462.227.045	322.588.270
Aguinaldo	117.695.043	185.142.549
Vacaciones	58.757.102	56.198.119
Otros gastos de personal	148.532.951	212.876.934
	<u>¢ 2.204.357.256</u>	<u>1.950.957.400</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Automóviles	¢ 2.386.933.260	1.428.008.488
Vehículos marítimos	2.530.164	1.579.796
Mercancías transportadas	1.097.968.419	990.829.844
Incendio y líneas aliadas	9.794.589.835	10.701.518.116
Otros daños a los bienes	10.546.243.617	11.406.367.718
Responsabilidad civil	3.129.226.995	2.964.682.260
Caución	392.579.443	568.197.442
Pérdidas pecuniarias	455.744.878	580.545.832
Seguros personales	8.764.798.815	2.779.614.572
	<u>¢ 36.570.615.426</u>	<u>31.421.344.068</u>

**(24) Ingresos financieros**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por disponibilidades	¢ 37.166.619	14.747.709
Intereses por inversiones	1.019.635.939	764.952.247
Otros ingresos financieros	91.532.146	32.276.093
	<u>¢ 1.148.334.704</u>	<u>811.976.049</u>

**Notas a los estados financieros**

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

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

	2018	2017
<u>Ingresos:</u>		
Automóviles	¢ 3.921.990.503	2.866.495.124
Vehículos marítimos	4.289.785	9.292.473
Mercancías transportadas	2.023.550.388	1.875.077.975
Incendio y líneas aliadas	19.059.225.042	14.352.512.783
Otros daños a los bienes	3.059.977.957	1.198.195.725
Responsabilidad civil	3.510.099.326	3.410.807.936
Caución	1.291.037.625	2.392.721.680
Pérdidas pecuniarias	572.221.161	405.670.721
Seguros personales	9.224.423.777	6.913.275.280
Total ingresos	<u>42.666.815.564</u>	<u>33.424.049.697</u>
<u>Gastos:</u>		
Automóviles	4.367.594.825	2.966.371.255
Vehículos marítimos	10.464.263	8.939.572
Mercancías transportadas	1.960.269.310	1.944.720.369
Incendio y líneas aliadas	18.984.287.886	14.558.304.328
Otros daños a los bienes	3.040.391.458	1.291.590.821
Responsabilidad civil	3.542.613.131	3.477.622.488
Caución	1.303.714.504	2.441.831.314
Pérdidas pecuniarias	551.244.179	404.798.081
Seguros personales	9.834.193.573	7.413.362.420
Total gastos	<u>43.594.773.130</u>	<u>34.507.540.648</u>
	¢ <u>(927.957.566)</u>	<u>(1.083.490.951)</u>

**Notas a los estados financieros**

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

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

	2018	2017
<u>Ingresos:</u>		
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	¢ -	48.183
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	1.615.349.440	830.679.749
Diferencias de cambio por disponibilidades	155.762.563	110.275.206
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	1.242.264.809	612.172.206
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	634.728.959	232.595.668
Total ingreso	3.648.105.770	1.785.771.012
<u>Gastos:</u>		
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	2.285.114.456	1.084.038.935
Diferencias de cambio por disponibilidades	52.132.700	47.859.200
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	335.353.180	204.945.467
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	228.203.537	102.601.772
Total gasto	2.900.803.873	1.439.445.374
	¢ 747.301.897	346.325.638

**(27) Ingresos operativos diversos**

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

	2018	2017
Recuperación de impuesto de bomberos(ver nota 28(a))	¢ 1.438.889.120	1.234.439.708
Ingresos por bienes realizables	-	1.730.084
Otros ingresos	26.957.568	18.860.573
	¢ 1.465.846.688	1.255.030.365

**Notas a los estados financieros**

**(28) Gastos operativos diversos**

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

	2018	2017
Gasto por servicios de cobranza	φ 1.033.394.481	1.178.562.374
Gasto de administración	2.630.102	3.870.511
Comisiones por servicios	266.986.480	27.044.997
Impuestos	95.380.652	70.467.925
Gasto por impuesto a los bomberos (ver nota 28 (a))	1.974.790.332	1.749.986.986
Otros gastos operativos	699.591.697	592.470.745
	φ <u>4.072.773.744</u>	<u>3.622.403.538</u>

a) Al 31 de diciembre, el impuesto de bomberos por ramo se detalla como sigue:

<u>Ramo</u>	2018	2017
<u>Ingresos:</u>		
Automóviles	φ 95.477.723	57.116.079
Mercancías transportadas	42.979.995	38.680.970
Incendio y líneas aliadas	378.830.471	414.599.789
Otros daños a los bienes	421.812.775	456.359.224
Responsabilidad civil	123.305.376	117.375.223
Caución	15.639.275	22.721.061
Pérdidas pecuniarias	18.229.774	23.221.874
Seguros personales	342.613.731	104.365.488
Total ingresos	φ <u>1.438.889.120</u>	<u>1.234.439.708</u>
<u>Gastos:</u>		
Automóviles	φ 188.368.598	109.761.016
Vehículos marítimos	1.143.913	798.537
Mercancías transportadas	64.223.660	58.796.002
Incendio y líneas aliadas	408.727.541	445.493.452
Otros daños a los bienes	557.629.013	654.492.302
Responsabilidad civil	138.729.129	131.695.391
Caución	20.953.384	27.690.524
Pérdidas pecuniarias	19.840.160	25.354.839
Seguros personales	575.174.935	295.904.923
Total gastos	φ <u>1.974.790.332</u>	<u>1.749.986.986</u>
Gasto impuesto de bomberos, neto	φ <u>(535.901.212)</u>	<u>(515.547.278)</u>

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

**Notas a los estados financieros**

**(29) Cuentas de orden**

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

	2018	2017
Contratos por pólizas de seguro vigentes:		
Seguros generales	¢ 12.978.195.827.446	12.052.580.964.697
Seguros personales	2.729.121.986.669	1.350.042.774.139
	<u>15.707.317.814.115</u>	<u>13.402.623.738.836</u>
Otras cuentas de registro	23	22
	¢ <u>15.707.317.814.138</u>	<u>13.402.623.738.858</u>

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

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

		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>1.385.225.653</u>	<u>16.684.016.605</u>	-	<u>18.069.242.258</u>
		2017			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	-	<u>15.724.457.795</u>	-	<u>15.724.457.795</u>

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

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

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

*Inversiones disponibles para la venta*

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

*Capital mínimo de constitución:*

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de constitución para las entidades mixtas de Seguros Personales y Generales de siete millones de unidades de desarrollo (UD7.000.000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes. Al 31 de diciembre de 2018, el capital social mínimo requerido es por un monto de ¢6.299.342.000 (a un valor de ¢899.9060 por cada UD).

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de ¢7.419.191.348, representado por 10.747.930 acciones comunes y nominativas de una Unidad de Desarrollo (1 UD) cada una.

*Suficiencia Patrimonial:*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

Al 31 de diciembre de 2018, el cálculo del capital base para ASSA Compañía de Seguros, S.A., realizado de acuerdo con la normativa cumple con el requerimiento de capital base requerido. El índice de suficiencia patrimonial de ASSA Compañía de Seguros asciende a 1,88 (1,46 en el año 2017).

**(32) Administración del riesgo financiero**

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

	2018	2017
Disponibilidades	¢ 2.975.086.673	1.886.216.245
Inversiones	18.281.462.719	15.883.020.310
Primas por cobrar, neto	9.496.559.070	9.917.675.429
Otras cuentas por cobrar	82.348.680	301.184.922
	¢ <u>30.835.457.142</u>	<u>27.988.096.906</u>

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

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

	2018	2017
Al día	¢ 6.729.840.838	8.448.287.409
De 1 a 30 días	2.162.557.484	1.165.571.522
De 31 a 60 días	251.077.504	241.599.615
Más de 60 días	420.714.213	109.001.922
	<u>9.564.190.039</u>	<u>9.964.460.468</u>
Estimación por deterioro de primas por cobrar	<u>(67.630.969)</u>	<u>(46.785.039)</u>
	¢ <u>9.496.559.070</u>	<u>9.917.675.429</u>

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

	2018	2017
Al día	¢ 9.064.161	75.921.109
De 1 a 30 días	25.002.452	69.609.145
De 31 a 60 días	16.288.041	100.734.491
Más de 60 días	31.994.026	54.920.177
	¢ <u>82.348.680</u>	<u>301.184.922</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*Inversiones en instrumentos financieros*

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

Un detalle de las inversiones por emisor es como sigue:

<u>Inversiones por emisor</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gobierno	¢ 12.089.300.834	8.705.697.254
Instituciones financieras con garantía del Estado	1.058.251.012	2.144.396.786
Instituciones no financieras con garantía del Estado	341.876.891	328.263.040
Instituciones financieras privadas del país	3.194.587.868	4.546.100.715
Instituciones privadas del exterior	1.385.225.653	-
	¢ 18.069.242.258	15.724.457.795
Productos por cobrar	212.220.461	158.562.515
	¢ 18.281.462.719	15.883.020.310

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas o correr el riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

*Administración del riesgo de liquidez*

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

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

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 2.975.086.673	-	-	-	2.975.086.673
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.882.568.846	13.957.634.584	1.217.376.239	20.057.579.669
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	212.220.461	-	-	212.220.461
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	9.578.907.750	-	-	9.578.907.750
	<u>2.975.086.673</u>	<u>14.673.697.057</u>	<u>13.957.634.584</u>	<u>1.217.379.239</u>	<u>32.823.794.553</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.366.544.153	-	-	1.366.544.153
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	7.601.469.362	-	-	7.601.469.362
Obligaciones con asegurados	-	800.597.382	-	-	800.597.382
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	670.166.861	-	-	670.166.861
	<u>-</u>	<u>10.438.777.758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.438.777.758</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>¢ 2.975.086.673</u>	<u>4.234.919.299</u>	<u>13.957.634.584</u>	<u>1.217.379.239</u>	<u>22.385.016.795</u>

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

**Notas a los estados financieros**

El detalle de la recuperación de los activos y el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 1.886.216.245	-	-	-	1.886.216.245
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	7.898.263.002	8.695.202.914	1.005.401.164	17.598.867.080
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	158.562.515	-	-	158.562.515
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	10.265.645.390	-	-	10.265.645.390
	<u>1.886.216.245</u>	<u>18.322.470.907</u>	<u>8.695.202.914</u>	<u>1.005.401.164</u>	<u>29.909.291.230</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	1.530.370.527	-	-	1.530.370.527
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	7.957.827.089	-	-	7.957.827.089
Obligaciones con asegurados	-	1.591.502.988	-	-	1.591.502.988
Obligaciones con agentes e intermediarios	-	619.712.088	-	-	619.712.088
	<u>-</u>	<u>11.699.412.692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.699.412.692</u>
<b>Brecha de activos y pasivos</b>	<u>¢ 1.886.216.245</u>	<u>6.623.058.215</u>	<u>8.695.202.914</u>	<u>1.005.401.164</u>	<u>18.209.878.538</u>

**Notas a los estados financieros**

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

*Riesgo de tipo de cambio*

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	4.335.757	3.001.021
Inversiones en instrumentos financieros		25.567.778	21.295.049
Productos por cobrar por inversiones		266.283	172.776
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		10.884.542	12.129.102
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas		28.996.290	32.352.919
Subtotal		<u>70.050.645</u>	<u>68.950.867</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas y comisiones por pagar diversas		(444.287)	(63.335)
Provisiones técnicas		(33.865.546)	(36.889.259)
Obligaciones con reaseguradoras, neto		(9.311.603)	(1.806.043)
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios		(1.847.634)	(545.941)
Subtotal		<u>(45.469.070)</u>	<u>(39.304.578)</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US\$	US\$	<u>24.581.575</u>	<u>29.646.289</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 31 de diciembre de 2018, por vencimiento son como sigue:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 2.620.485.097	-	-	-	2.620.485.097
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.551.208.743	12.266.194.932	635.505.955	15.452.909.629
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	160.938.897	-	-	160.935.897
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	6.578.508.291	-	-	6.578.508.291
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	17.525.067.979	-	-	17.525.067.979
	<u>2.620.485.097</u>	<u>26.815.723.910</u>	<u>12.266.194.932</u>	<u>635.505.955</u>	<u>42.337.909.893</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	268.522.343	-	-	268.522.343
Provisiones técnicas	-	20.467.997.522	-	-	20.467.997.522
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	5.627.839.689	-	-	5.627.839.689
Obligaciones con asegurados	-	1.116.691.229	-	-	1.116.691.229
	-	<u>27.481.050.783</u>	-	-	<u>27.481.050.783</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>2.620.485.097</u>	<u>(665.326.873)</u>	<u>12.266.194.932</u>	<u>635.505.955</u>	<u>14.856.859.110</u>

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

**Notas a los estados financieros**

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, presentados en colones, al 31 de diciembre de 2017, por vencimiento es como sigue:

	A la vista	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	¢ 1.699.838.541	-	-	-	1.699.838.541
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	4.778.820.301	6.748.826.957	534.294.629	12.061.941.887
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	-	97.863.759	-	-	97.863.759
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	-	6.870.165.898	-	-	6.870.165.898
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	18.325.340.318	-	-	18.325.340.318
	<u>1.699.838.541</u>	<u>30.072.190.276</u>	<u>6.748.826.957</u>	<u>534.294.629</u>	<u>39.055.150.403</u>
<b>Pasivos:</b>					
Cuentas y comisiones por pagar diversas	-	35.874.406	-	-	35.874.406
Provisiones técnicas	-	20.894.814.230	-	-	20.894.814.230
Cuentas acreedoras y deudoras por reaseguro cedido y retrocedido	-	1.022.978.774	-	-	1.022.978.774
Obligaciones con asegurados	-	309.232.106	-	-	309.232.106
	<u>-</u>	<u>22.262.899.516</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.262.899.516</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>1.699.838.541</u>	<u>7.809.290.760</u>	<u>6.748.826.957</u>	<u>534.294.629</u>	<u>16.792.250.887</u>

**Notas a los estados financieros**

En relación con los riesgos asociados al diferencial cambiario, al 31 de diciembre de 2018, se estima que un aumento o disminución de ¢20 en el tipo de cambio del US dólar con respecto al colón, habría significado un aumento o disminución de ¢491.630.504, en el ingreso o gasto por diferencias de cambio de la Compañía para el periodo al 31 de diciembre de 2017, (¢592.925.908 en el 2017). La probabilidad de variaciones en el tipo de cambio depende de las decisiones del Banco Central de Costa Rica sobre el sistema cambiario actual.

*Riesgo de tasa de interés*

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

*Análisis de sensibilidad*

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

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

		Efecto sobre el valor razonable	
		2018	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(383.993.484)</u>	<u>396.832.233</u>
		Efecto sobre el valor razonable	
		2017	
		Cambio de + 1%	Cambio de - 1%
Inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>(241.516.221)</u>	<u>247.481.541</u>

**Notas a los estados financieros**

---

*Requerimiento de capital por riesgo de precio*

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con inversiones en instrumentos financieros elegibles para el cálculo del Valor en Riesgo (VER) con un valor de mercado de ₡18.051.344.776 (₡13.161.642.679 en el 2017). Su VER máximo al 31 de diciembre de 2018, es ₡232.953.504 (₡118.795.876 en el 2017), de acuerdo con la metodología descrita en el artículo 7 del acuerdo SGS-DES-A-029-2013.

*(d) Riesgo Operacional*

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

*(e) Administración de Capital*

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

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

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

	2018	2017
Total de pasivos	¢ 40.260.359.943	40.905.769.818
Menos: efectivo	2.975.086.673	1.886.216.245
Pasivo neto	<u>37.285.273.270</u>	<u>39.019.553.573</u>
Total de patrimonio	¢ 14.219.310.544	11.271.228.067
Deuda a la razón de capital ajustado	2,62	3,46

**(33) Contingencia**

**Traslados de cargos de la Administración Tributaria**

Al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora, a través de sus asesores fiscales, mantiene el siguiente litigio:

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

El traslado de cargos y observaciones objeta la deducibilidad de los montos pagados por concepto del Aporte de 4% al Fondo del Cuerpo de Bomberos para los periodos 2012 y 2013, que se realizan en virtud de lo establecido en la Ley 8653 Ley Reguladora del Mercado de Seguros y la Ley 8228 Ley del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica.

**Notas a los estados financieros**

---

Los aspectos mencionados modificarían las declaraciones de Impuesto sobre la Renta para los periodos 2012 y 2013, de la Aseguradora en ¢19.755.460 y ¢39.717.716, más intereses por ¢14.844.826 y ¢24.563.068 y sanciones para los periodos 2012 y 2013 respectivamente.

La Aseguradora ha presentado en tiempo y forma los aspectos de impugnación del Traslado de Cargos y Observaciones, se encuentra a la espera de resolución por parte de la Administración Tributaria, quedando abierta la posibilidad de recurso de revocatoria, recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo, recurso contencioso administrativo y recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia. Según los criterios de la Compañía y los brindados por los asesores fiscales y legales, la probabilidad de obtener un resultado favorable en este caso es mayor que la de perder.

**(34) Estimados contables y juicios**

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

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

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

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

**Seguro General**

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

**Estrategia de reaseguro**

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

- **Estrategia de suscripción**

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

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

- **Administración de los riesgos**

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

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. Por lo tanto, la Compañía monitorea y reacciona a los cambios en el ambiente general económico y comercial en que opera.

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

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

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

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

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

**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.

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

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

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

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

## **Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

### **Riesgo de reaseguro**

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

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

**Notas a los estados financieros**

---

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

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

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

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

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

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

**Notas a los estados financieros**

---

Mediante el oficio CNS-1389/06, CNS-1390/08 3430-2017, con fecha del 25 de enero de 2018, el CONASSIF sometió a consulta pública el proyecto Reglamento de Información Financiera a entidades y gremios, que de acuerdo con el considerando X del proyecto, en la sesión 1298-2016, del 22 de noviembre de 2016, dispuso que la base contable regulatoria sea objeto de una revisión con el propósito de que se implementen las NIIF, más recientes, poniendo especial énfasis en el tema de valoración de instrumentos financieros. Finalmente, el CONASSIF mediante los numerales 1 y 3, de los artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, que tiene por objeto regular la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

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