

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**



Venegas y Colegiados

Contadores Públicos Autorizados

OPINIÓN DE CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE

A la Superintendencia General de Seguros
Junta Directiva de QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (Costa Rica), S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance general de QUALITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS (Costa Rica), S.A., al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período inicial de siete meses terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, se encuentran razonablemente presentados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) (Ver Nota 2).

Licda. Nydia Venegas Román
Contadora Pública Autorizada No.703
Socia

Póliza de fidelidad No.0116 FIG 3,
Vigente al 30 de setiembre de 2012
"Timbre de ¢1.000 de ley No. 6663,
adherido y cancelado en el original"



10 de febrero de 2012
San José, Costa Rica

Venegas y Colegiados is a member of International

A world-wide organization of independent professional accounting firms and bussiness advisers, represented in over 100 countries.

Rohrmoser, Pavas, del Instituto Frankling Chang 50 mts. norte. Teléfono: (506) 2231-7358 Fax: (506) 2220-1752 Apdo. 69-1200 y 177-1000

Pagina Web: www.venegashlb.com • E-mail: secretaria@venegashlb.com

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2011
(en colones sin céntimos)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	
Disponibilidades	3.4.1	€ 372,828,984
Efectivo		4,961
Entidades financieras del país		372,824,023
Inversiones en instrumentos financieros	3.1	2,051,182,220
Disponibles para la venta		2,001,076,180
Productos por cobrar		50,106,040
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	2.4 y 3.2	126,904,904
Primas por cobrar		126,968,059
Estimación por deterioro		(63,155)
Mobiliario y equipo en uso (neto)	2.5 y 3.4.2	242,994,828
Otros activos		1,414,915
Pólizas de seguro		692,362
Otros activos		722,553
Impuesto sobre la renta diferido	3.4.6	9,217,856
Total activo		€ <u>2,804,543,707</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo:		
Cuentas por pagar y provisiones		€ 299,597,839
Provisiones	3.4.4	6,067,284
Cargos por pagar diversos	3.4.3	293,530,555
Provisiones técnicas	3.4.5	163,004,197
Provisiones para primas no devengadas, no vida		163,004,197
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	3.4.7	12,025,442
Obligaciones con asegurados		12,025,442
Otros pasivos	3.4.8	7,628,315
Ingresos diferidos		7,628,315
Total pasivo		<u>482,255,793</u>
Patrimonio:		
Capital social y capital mínimo funcionamiento	3.4.9	2,424,797,000
Ajustes al Patrimonio	3.4.10	(19,460,561)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(19,460,561)
Resultado del período	3.4.11	(83,048,525)
Pérdida neta del período		(83,048,525)
Total patrimonio		<u>2,322,287,914</u>
Total pasivo y patrimonio		€ <u>2,804,543,707</u>
Cuentas de orden	3.4.15	€ <u>516,673,731,736</u>


Gina Muñoz Venegas
Gerente General

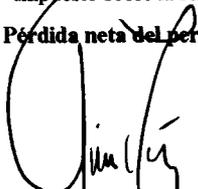

Boris Ovaras Arauca
Contador


Freddy Umaña Corrales
Auditor interno

Véanse las notas a los estados financieros.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
Estado de Resultados
Por el período de siete meses terminado el 31 de diciembre de 2011
(en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	
Ingresos por operaciones de seguro		236,349,316
Ingresos por primas		236,349,316
Primas netas de extornos y anulaciones, no vida		236,349,316
Gastos por operaciones de seguro		79,345,776
Gastos por prestaciones		54,318,313
Prestaciones pagadas, no vida		54,318,313
Gastos por comisiones y participaciones		25,027,463
Comisiones pagadas, no vida		25,027,463
Utilidad bruta de operación de seguros		157,003,540
Ingresos financieros	3.4.13	90,281,070
Ingresos financieros por disponibilidades		435,236
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		76,961,285
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		12,884,549
Gastos financieros	3.4.12	69,158,792
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		68,569,005
Otros gastos financieros		589,787
Utilidad (pérdida) por operación de seguros		178,125,818
Ingresos operativos diversos		26,426,782
Ingresos por recuperación de gastos	3.4.8	26,424,417
Ingresos operativos varios		2,365
Gastos operativos diversos	3.4.14	13,695,275
Otros gastos operativos		13,695,275
Gastos administrativos		166,659,614
Gastos de personal		91,246,366
Gastos por servicios externos		12,080,060
Gastos de movilidad y comunicaciones		5,453,334
Gastos de infraestructura		40,440,929
Gastos generales		17,438,925
Utilidad (pérdida) neta por operación de seguros		24,197,711
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	2.4	15,625,438
Ajustes a las provisiones técnicas		15,625,438
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas	2.4	123,749,290
Ajustes a las provisiones técnicas		123,749,290
Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones		(83,926,141)
Impuestos y participaciones sobre la utilidad		877,616
Impuesto sobre la renta diferido	3.4.6	877,616
Pérdida neta del período		(83,048,525)


Gina Muñoz Venegas
Gerente General


Boris Evaris Araica
Contador


Freddy Umaña Corrales
Auditor interno

Véanse las notas a los estados financieros.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el periodo de siete meses terminado el 31 de diciembre de 2011
 (en colones sin céntimos)

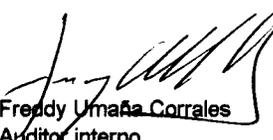
Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Pérdida neta del período	TOTAL
Pérdida neta del período		-	-	(83,048,525)	(83,048,525)
Emisión de acciones		2,323,125,000	-	-	2,323,125,000
Capital pagado adicional		101,672,000	-	-	101,672,000
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		-	(19,460,561)	-	(19,460,561)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		2,424,797,000	(19,460,561)	(83,048,525)	2,322,287,914



Gina Muñoz Venegas
Gerente General



Boris Ovaros Araica
Contador



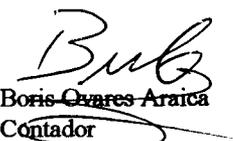
Freddy Umaña Corrales
Auditor interno

Véanse las notas a los estados financieros.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.
 Estado de Flujos de Efectivo
 Por el período de siete meses terminado el 31 de diciembre de 2011
 (en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones		€ (83,926,141)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Depreciación y amortizaciones		29,848,789
Variación en los activos (aumento), o disminución:		
Productos y primas por cobrar		(177,010,944)
Otros activos		(1,414,915)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución):		
Obligaciones con el público		12,025,442
Otras cuentas por pagar y provisiones		462,602,036
Otros pasivos		7,628,315
		<u>303,829,934</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>249,752,582</u>
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión:		
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,029,156,981)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(272,843,617)
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de inversión		<u>(1,302,000,598)</u>
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos en efectivo		2,424,797,000
Flujos netos de efectivo generados (usados) en actividades de financiamiento		<u>2,424,797,000</u>
Efectivo y equivalentes al inicio de período		-
Efectivo y equivalentes al final de período	2.1	<u>€ 1,372,548,984</u>


 Gina Muñoz Verdegas
 Gerente General


 Boris Cuares Araica
 Contador


 Freddy Umaña Corrales
 Auditor interno

Véanse las notas a los estados financieros.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

1. Información General

- 1.1 Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A. ("La Compañía") es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica. La Compañía es propiedad total de Quálitas Compañía de Seguros S.A.B de C.V. Inició sus operaciones en el mes de junio del 2011.
- 1.2 Domiciliada en San José, Mata Redonda, 300 oeste del ICE en Sabana, Torre La Sabana, primer piso.
- 1.3 Constituida en Costa Rica.
- 1.4 Su actividad principal es la comercialización de seguros enfocado a vehículos.
- 1.5 La empresa controladora es Quálitas Compañía de Seguros S.A.B de C.V. y se ubica en México.
- 1.6 En Costa Rica cuenta con una oficina.
- 1.7 Dirección de sitio web: www.qualitas.co.cr
- 1.8 Número de funcionarios al de diciembre de 2011, ocho funcionarios.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

2. Notas sobre la declaración de las bases para la elaboración de los Estados Financieros, así como las políticas contables específicas y seleccionadas y aplicadas para las transacciones y sucesos significativos.

Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con la legislación vigente aplicable, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

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

El CONASSIF dispuso que se adoptaran las NIIF, parcialmente a partir del 01 de enero de 2008, es para esa fecha que ingresa una normativa complementaria con el objetivo de regular la adopción y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo:

Como efectivo y equivalente se consideran los rubros de disponibilidades y de inversiones cuyo vencimiento no es mayor a dos meses:

	Detalle		Diciembre 2011
Efectivo (Disponibilidades)		₡	372,828,984
En Moneda Colones	89,936,181		
En Moneda Dólares	282,892,803		
Inversiones disponibles para la venta			999,720,000
Total diciembre 2011		₡	1,372,548,984

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

2.2 Reconocimiento de ingresos y gastos:

Los ingresos por primas son reconocidos en la medida en que el servicio es dado. Los cargos anuales y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se incurren. Los ingresos financieros corresponden a ingresos por inversiones.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

2.3 Inversiones en valores:

Las inversiones se clasifican de acuerdo con la intención de tenencia, conforme las políticas de la compañía y conforme las normas de regulación en: a) negociables, b) disponibles para la venta y c) mantenidas hasta el vencimiento. Dichas inversiones se registran y valúan según las siguientes normas:

a) Títulos valores negociables:

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado y el producto de su valoración se registra en los resultados del período.

b) Títulos valores disponibles para la venta:

Las inversiones en valores disponibles para la venta se registran inicialmente al costo. Posteriormente, estas inversiones se valúan a su valor de mercado según cotización en la Bolsa Nacional de Valores, a la fecha del balance general, registrando las diferencias resultantes en la cuenta patrimonial "ajustes al valor de los activos", hasta el momento en que se liquide la inversión, cuando serán incluidas en la ganancia o pérdida del período.

c) Títulos valores mantenidos hasta el vencimiento:

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se registran inicialmente al

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

valor de adquisición, posteriormente se valoran a su costo amortizado. Las diferencias resultantes de esta valoración se registran en el estado de resultados.

2.4 Comisiones, primas y cuentas por cobrar:

Es el registro de las primas emitidas por cobrar y otras cuentas por cobrar diversas a favor de la entidad. Las primas emitidas son las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción ganada de las primas suscritas, se reconoce como ingresos. Las primas se devengan desde la fecha de fijación del riesgo, sobre el período que tiene vigencia el contrato.

2.5 Mobiliario y equipo:

El inmueble, mobiliario y equipo está valuado al costo de adquisición o construcción y la utilidad o pérdida en el retiro y venta de estos activos, se incluye en los resultados del año económico en que se origina.

Depreciación

La depreciación acumulada se calcula usando el método de línea recta y es registrada como gasto por depreciación del período.

2.6 Provisiones:

Una provisión es reconocida en los estados financieros, cuando la compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión, se ajusta a la fecha del balance general o de situación afectando directamente el estado de resultados.

2.7 Uso de estimaciones y supuestos:

La administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con sus activos y pasivos reportados y con la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones y supuestos.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

2.8 Prestaciones legales:

Los beneficios que se van acumulando a favor de los funcionarios y empleados de la compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, podrían ser pagados en caso de despido sin justa causa. La empresa provisiona mensualmente lo correspondiente a la obligación de prestaciones legales 5.33% de los salarios cancelados.

2.9 Reserva Legal:

El Código de Comercio en su artículo 143, establece que de las utilidades netas de cada ejercicio anual, la empresa deberá retener un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando alcance el veinte por ciento (20%) del capital social. Al 31 de diciembre de 2011, no se reconoció importe alguno por este concepto, como resultado de la pérdida neta del período.

2.10 Tratamiento contable del impuesto sobre la renta:

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable del período, utilizando las tasas vigentes a la fecha del reporte. Por la actividad de la compañía la tasa correspondiente al pago de impuestos es del 30%.

El impuesto sobre la renta 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, de acuerdo al método contemplado en la Norma Internacional de Información Financiera No.12. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

2.11 Transacciones en moneda extranjera:

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (₡). Los estados financieros y los datos complementarios de las notas a los mismos se presentan en colones (₡).

A partir de octubre de 2006 el Banco Central estableció el uso de un sistema cambiario, por medio de bandas. Este sistema permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites de las bandas cambiarias (tope superior y tope inferior) establecidas por el Banco Central. En este sistema de bandas cambiarias cada entidad autorizada para operar en el mercado cambiario puede establecer libremente su precio de compra y venta al público para el US dólar en ventanilla.

La compañía registra sus partidas en dólares al tipo de cambio de referencia fijado diariamente por Banco Central de Costa Rica para la compra y venta de U.S. dólares.

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de cambio de referencia fue de ₡505.35 y ₡518.33 para la compra y venta de US\$1,00, respectivamente.

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011: la compañía utilizó el tipo de cambio de compra (₡505.35) para la valuación de sus activos y pasivos en moneda extranjera.

2.12 Partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden a la cuenta por pagar a Quálitas Compañía de Seguros S.A.B de C.V. (Compañía Matriz), por un monto total de ₡276,841,305, que se originó por la compra del mobiliario y equipo para Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica) S.A.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3. Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros, presentadas de manera sistemática en el mismo orden en que figuren los Estados Financieros.

3.1 Inversiones disponibles para la venta:

De acuerdo con el Reporte de Requerimiento de Capital de Solvencia por riesgos de inversión el valor de mercado de la cartera de las inversiones asciende a la suma ₡2.001.076.180, se encuentra invertida en títulos de deuda del sector público y privado, con una tasa de interés que oscila entre 3.25% y 9.66%, y con vencimientos entre enero 2012 y febrero 2016.

A partir de la suma lineal de los riesgos calculados se determina que el requerimiento de capital de solvencia por riesgo de inversión es de ₡131,576,240.31, desglosados de la siguiente forma:

➤ Por Riesgo de Precio	₡ 4,914,103.03
➤ Por Riesgo de Crédito de inversiones	₡77,989,266.81
➤ Por Riesgo de Crédito de Otros activos	₡37,131,464.80
➤ Por Riesgo de Concentración	₡ 6,109,863.86
➤ Por Riesgo de Calce de Monedas	₡ 5,431,541.81

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3.2. Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Deudor por prima Colones	¢ 126,018,634
Deudor por prima Dólares	88,755
Primas vencidas Colones	860,670
Subtotal	126,968,059
Menos Estimación primas por cobrar	(63,155)
Total diciembre 2011	<u>¢ 126,904,904</u>

3.3 Posición monetaria en moneda extranjera:

Los activos y pasivos denominados en US Dólares se valoran al tipo de cambio de compra con respecto al colón costarricense:

Diciembre 2011	
Tipo de cambio compra	505.35
Tipo de cambio venta	518.33

Cuentas en moneda extranjera:

	Dic 2011 Colones	Dic 2011 US Dólares
Activos en moneda extranjera:		
Disponibilidades	¢ 282,892,803	US\$ 559,796
Comisiones, primas	88,755	176
Otros activos	692,362	1,370
TOTAL ACTIVOS:	<u>¢ 283,673,920</u>	<u>US\$ 561,342</u>
Pasivos moneda extranjera:		
Obligaciones con asegurados	21,735	43
TOTAL PASIVOS:	<u>¢ 21,735</u>	<u>US\$ 43</u>
<i>Posición neta, en moneda extranjera</i>	<u>¢ 283,652,185</u>	<u>US\$ 561,299</u>

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3.4 Composición de los rubros de los Estados Financieros

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% del Patrimonio, expresados en colones y no revelados con anterioridad son:

3.4.1 Disponibilidad:

Dinero en Caja chica	₡	4,961
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN		89,931,221
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME		<u>282,892,802</u>
Total diciembre 2011		₡ <u>372,828,984</u>

3.4.2 Mobiliario y equipo en uso, neto:

Costo de Equipos y Mobiliario	₡	36,991,239
Deterioro de Equipos y Mobiliario		(2,332,677)
Costos de Equipo de Computación		235,852,378
Deterioro de Equipo de Computación		<u>(27,516,112)</u>
		₡ <u>242,994,828</u>

Los activos están contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada periódicamente por la administración. Un detalle de las vidas útiles estimadas utilizadas durante el periodo 2011 se presenta a continuación:

	<u>Vida Útil Estimada</u>
Equipo de cómputo y electrónico	5 años
Mobiliario y equipo	10 años

Cuando se incurre en costos de remodelación o instalación, estos son cargados a las respectivas cuentas de activo. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no extiendan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en el período en que se incurran.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3.4.3 Cargos por pagar diversos:

Los cargos por pagar diversos al 31 de diciembre de 2011 se detallan a continuación:

Cuenta por pagar a compañía matriz (nota 2.10)	¢ 276,841,305
Retenciones por pagar a CCSS	3,347,128
Impuesto pagar	13,166,145
Otros	175,977
Total diciembre 2011	¢ 293,530,555

3.4.4 Provisiones:

Al 31 de diciembre de 2011 las provisiones se derivan de obligaciones que tiene la compañía por concepto de aguinaldo, vacaciones y prestaciones legales.

3.4.5 Provisiones técnicas:

Provisión primas no devengadas	¢ 133,180,005
Automóviles	12,076,334
Automóviles	121,103,671
Provisión para siniestros	29,824,193
Automóviles	17,440,709
Camiones	12,383,484
Total diciembre 2011	¢ 163,004,198

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.

Base de cálculo

La provisión de Prima no devengada a cargo de la Compañía se calcula y se constituye mensualmente, sobre las primas netas causadas al 70%. Se toma el 70% porque del total de la prima neta causada se deduce la parte del costo de

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

administración y costo de adquisición especificado en el inciso c) de la sección 1.3.2 Bases Técnicas de la Nota Técnica vigente para la Aseguradora.

Se entiende por primas netas causadas, las de los seguros directos menos las cancelaciones y anulaciones.

Procedimiento de cálculo

El cálculo de la provisión de las primas no devengadas por pólizas a uno o más años plazo, se hará por el método de fraccionamiento de los veinticuatroavos con base a los saldos de ingresos en la contabilidad correspondientes a las primas netas causadas. Para pólizas a menos de un año plazo, se hará por el método de porrateo de póliza por póliza. Este método es el resultado de dividir el valor de la prima entre los días de vigencia del seguro y multiplicar ese resultado por los días pendientes de transcurrir. Ver nota 3.4.5.

Provisión para siniestros:

Los reclamos derivados del negocio 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 actualización del costo final de la compañía para liquidar los reclamos incurridos reportados pero no pagados a la fecha y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

La provisión para siniestros reportados, se forma mensualmente del monto de las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos y que su liquidación definitiva se encuentre pendiente de autorización, más los gastos que se deriven del mismo. Cuando ocurre un accidente, se debe establecer un monto probable a indemnizar y se registra la reserva por ese monto, una vez que se ha hecho la valoración de la reparación, se debe actualizar la provisión, reflejando el monto a pagar. El método utilizado y las estimaciones efectuados son revisados con regularidad. Ver nota 3.4.5.

3.4.6 Impuesto sobre la renta:

De acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar su declaración anual del impuesto sobre la renta sobre los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año. Al cierre del período concluido al 31 de

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

diciembre de 2011, se presenta una pérdida, por lo que su base imponible es igual a cero.

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta que presentará la compañía con corte al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, se registra un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ₡9,217,856 generado por dos situaciones, la primera por la valorización de las inversiones mantenidas para la venta (Ver nota 3.4.8), por un monto de ₡8,340,240 y la segunda por el registro de la provisión para cesantía, la cual corresponde a un gasto no deducible (diferencia temporal), para efectos del cálculo del impuesto sobre la renta, luego de aplicar la tasa ordinaria del 30% correspondiente, lo que resulta en un impuesto sobre la renta diferido-activo por ₡877,616.

3.4.7 Obligaciones con asegurados:

Corresponden a las obligaciones por concepto de comisiones por pagar a los agentes relativos a los contratos de seguros, que al 31 de diciembre de 2011 suman un monto de ₡12,025,442.

3.4.8 Ingresos diferidos:

Los ingresos diferidos corresponden a los recargos financieros que se generan por la emisión de pólizas a plazo y que se amortizan (en la partida denominada "Ingresos por recuperación de gastos") conforme se van cobrando las pólizas, al 31 de diciembre de 2011 suman ₡ 7,628,315.

3.4.9 Capital Social y Capital Mínimo Funcionamiento:

3.4.9.1 Capital Social

El 8 de setiembre de 2010, la compañía emitió 3,277,144 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de una Unidad de Desarrollo cada una, equivalentes a un valor de US\$4,500,000 al tipo de cambio de las unidades de desarrollo y del colón costarricense a esa fecha.

El día 30 de setiembre de 2011 se aprobó un aumento de capital de US\$200,000 para que el capital total autorizado sea de 3,413,213 unidades de desarrollo dividido en 3,413,213 acciones, con un valor nominal de una Unidad de

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

Desarrollo cada una, totalmente suscritas y pagadas de la siguiente manera: La sociedad Quálitas Compañía de Seguros S.A. de C.V. (Compañía Matriz), suscribe y paga Tres millones cuatrocientos trece mil doscientos doce acciones, y el socio Joaquín Brockman Lozano suscribe y paga una acción.

3.4.9.2 Capital Mínimo de Funcionamiento

De acuerdo con el artículo No.11 de la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, se establece un capital mínimo de tres millones de unidades de desarrollo (UD 3,000,000), el cual considera el valor de la Unidad de Desarrollo del último día de cada mes.

Al 31 de diciembre del 2011 el valor de la unidad de desarrollo (tomando como referencia la página de Sugeval) corresponde a ₡749,970 siendo el resultado un Capital Mínimo Obligatorio de ₡ 2,249,910,000.

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 de la Compañía, es de ₡2,424,797,000, representado por 3,413,213 unidades de desarrollo dividido en 3,413,213 acciones, con un valor nominal de una Unidad de Desarrollo cada una.

3.4.10 Ajustes al patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía contrata los servicios de Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA), para valorar las inversiones que posee. Como resultado de esta valoración se obtuvo un valor de mercado superior al valor de adquisición de toda la cartera, generando el siguiente movimiento:

Valor de mercado de las inversiones	₡ 2,001,076,180
Costo de adquisición de las inversiones	(2,026,498,364)
Prima / descuento	<u>(2,378,617)</u>
Ajuste por valuación de las inversiones disponibles para la venta	(27,800,801)
Impuesto de renta diferido	<u>8,340,240</u>
Ajuste neto al Patrimonio	₡ <u>19,460,561</u>

3.4.11 Pérdida neta del período:

Al 31 de diciembre del 2011 los estados financieros de Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica) S.A. reflejan una pérdida neta del período por la suma de ₡83,048,525.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

A nivel de actividad neta por operación de seguros Quálitas obtiene una utilidad por la suma de ₡24,197,711.

Ambos resultados, diametralmente opuestos, se deben al registro de provisiones técnicas que por ley deben contabilizarse mes a mes acuerdo a la normativa vigente para la actividad de seguros en Costa Rica.

	<u>En Colones</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS	24,197,711
INGRESOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	15,625,438
Ajustes a las provisiones técnicas	15,625,438
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TÉCNICAS	123,749,290
Ajustes a las provisiones técnicas	123,749,290
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	(83,926,141)
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	877,616
Impuesto sobre la renta diferido	877,616
PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	(83,048,525)

3.4.12 Gastos financieros:

Diferencias de cambio	₡ 68,569,005
Otros gastos financieros	589,787
Total diciembre 2011	₡ 69,158,792

3.4.13 Ingresos financieros:

Productos por inversiones	₡ 76,961,285
Diferencias de cambio	12,884,549
Intereses bancarios	435,236
Total diciembre 2011	₡ 90,281,070

En el caso de las diferencias de cambio los movimientos contables obedecen a ajustes y reclasificaciones que van de la mano con el gasto financiero.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3.4.14 Gastos operativos diversos:

Los gastos operativos diversos se detallan a continuación:

Impuesto a cuerpo de bomberos	₡ 9,473,923
Comisiones bancarias	1,067,694
Patente municipal	122,400
Cesantía	2,579,502
Otros	451,756
Total diciembre 2011	<u>₡13,695,275</u>

3.4.15 Cuentas de orden:

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas de orden se detallan como sigue:

Contratos de pólizas de seguros vigentes	₡ 512,913,426,499
Diferencias de cambio por disponibilidades (i)	<u>3,760,305,237</u>
Total diciembre 2011	<u>₡ 516,673,731,736</u>

- (i) Corresponden a movimientos contables con motivos de revelación y no de registro de impacto en los resultados de la compañía, que surgen por las transacciones en diferente moneda. Se registran por separado con el fin de no sobrevaluar las partidas de gastos e ingresos.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3.5 Vencimiento de activos y pasivos:

Quálitas Compañía de Seguros Costa Rica S.A.								
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011								
A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	A mas de 360	TOTAL	
EN COLONES SIN CENTIMOS								
MONEDA NACIONAL								
Recuperacion de Activos								
Disponibilidades	€89.936.182	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€89.936.182
Inversiones	€0	€1.026.184.470	€0	€0	€0	€0	€1.017.861.901	€2.044.046.371
Deudor por Prima	€0	€67.721.935	€6.851.670	€11.783.698	€32.274.794	€8.247.206	-€63.154	€126.816.149
Total recuperacion de activos	€89.936.182	€1.093.906.405	€6.851.670	€11.783.698	€32.274.794	€8.247.206	€1.017.798.747	€2.260.798.701
Vencimientos de Pasivos								
Obligaciones con Asegurados	€0	€0	€0	€0	€0	€12.025.442	€0	€12.025.442
Obligaciones con Empresas Relacionadas	€0	€0	€0	€0	€0	€273.400.114	€0	€273.400.114
Cargos por Pagar	€0	€5.034.676	€0	€0	€0	€21.163.049	€0	€26.197.725
Total Vencimientos de Pasivos	€0	€5.034.676	€0	€0	€0	€306.588.605	€0,00	€311.623.281
Diferencia Moneda Nacional								
MONEDA EXTRANJERA								
Recuperacion de Activos								
Disponibilidades	€282.892.803	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€282.892.803
Inversiones	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Deudor por Prima	€0	€88.755	€0	€0	€0	€0	€0	€88.755
Total recuperacion de activos	€282.892.803	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€282.981.558
Vencimientos de Pasivos								
Obligaciones con el Publico	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Obligaciones con Entidades Financieras	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Cargos por Pagar	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Total Vencimientos de Pasivos	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Diferencia Moneda Extranjera								

3.6 Administración del riesgo financiero:

La Compañía realiza el control de riesgos financieros en tres niveles: En la Organización y Funciones, en la Metodología de Medición y en los Límites y Autorizaciones.

1. La estructura organizacional de Quálitas está diseñada para asegurar que todas las exposiciones a los riesgos financieros de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal se detecten y reconozcan por los niveles adecuados, evitando posibles conflictos de intereses entre decisiones operativas y de control de riesgos; así como facilitando las condiciones para el seguimiento y disminución de la recurrencia del riesgo no autorizado.
2. La metodología y modelos de detección, medición y reporte de riesgos autorizados por el Comité de Riesgos de Quálitas, están profusamente revisados en la literatura, se ha seleccionado de entre los mejores del medio financiero y han sido probados y recomendados por el asesor externo de riesgos de la aseguradora. La documentación de dichas metodologías y modelos de este Manual y/o sus anexos tendrá la amplitud y auditabilidad suficiente para ser comprendidos completamente en su alcance y limitaciones.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

3. La determinación de los límites de exposición, así como el procedimiento de reacción a excesos en estos límites, involucra la participación del pleno del Comité de Riesgos. De este modo, Quálitas asegura la estricta observancia de la preservación de su capital acorde con lo requerido por las regulaciones oficiales aplicables.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc. afecten los ingresos de la compañía o el valor en sus instrumentos financieros. La Compañía dará seguimiento al riesgo de su cartera de inversiones por sí misma (sin considerar el neto con pasivos), para esto, ha definido que el VaR máximo de su cartera de inversiones sea igual a un porcentaje del VaR calculado respecto al valor de mercado de esta cartera.

Es decir, para fines de control de riesgos, no se considera distinguir entre activos a vencimiento y activos para financiar la operación o entre activos en directo y en reporto. Dado que las pólizas de autos tienen una duración máxima de un año, cualquier instrumento de la cartera de inversiones puede ser objeto de venta en cualquier momento, siempre y cuando se cumplan con los requerimientos de reservas y capital mínimo de garantía.

La administración de este riesgo es supervisada por el Comité de Riesgos, quien se encarga de medir el riesgo a través de:

- a. Exposición de la cartera respecto a los límites autorizados, con la frecuencia y el nivel de agregación de instrumentos considerados en la definición de los citados límites.
- b. Exposición de la cartera respecto a los benchmarks predeterminados y con la desagregación adecuada para estimar la sensibilidad a los factores de riesgo relevantes.
- c. Exposición a condiciones de estrés sobre la posición actual y sobre posiciones futuras consideradas por el Comité de Inversiones.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que liquidan por medio del efectivo u otro activo financiero. Para ello cuenta con suficiente efectivo en bancos e inversiones de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo.

Quálitas no considera encontrarse expuesto significativamente al riesgo de liquidez por cumplir sobradamente con el régimen de inversión estipulado por la SUGESE y sus disposiciones correspondientes, y por la regularidad de sus flujos de ingresos y pagos de pólizas de seguros de automóviles. De este modo, no se establece en esta propuesta un límite específico para este riesgo.

El Comité de Riesgos supervisa la administración de este riesgo de la siguiente forma:

- a. Realizar un análisis de la exposición al riesgo de fondeo versus su límite (considerando los vencimiento de reporto y los flujos operativos activos y pasivos de corto plazo).
- b. Revisar el pronóstico programado de flujos pasivos modelados por las pólizas colocadas versus flujos activos proyectados.

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.

La Compañía no establece un límite para la pérdida esperada por el riesgo de crédito de la cartera de inversiones, limitándose a controlarlo por la participación de las distintas calificaciones en el monto de la cartera. No obstante sí se estima la pérdida esperada y el Comité de Riesgos puede considerar más adelante establecer un límite sobre esta pérdida, basándose en su evolución.

Por política, la Compañía invierte sólo en instrumentos con calidad crediticia homologada a o superior. La compra de instrumentos con calificación inferior o no-calificado requiere la aprobación del Comité de Riesgos. Para inversiones en US dólares, la aseguradora sólo invierte en valores con una calificación Estándar &

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

Poor's equivalente a BBB+. La participación de estos instrumentos se incluye en las calificaciones equivalentes para colones. En cumplimiento con el marco legal actual, Quálitas usa los límites por calificación establecidos por la SUGESE.

El Comité de Riesgos supervisa la administración de este riesgo de la siguiente forma:

- a. Analizar la exposición al riesgo crediticio de la cartera (emisor y contraparte, esto último en caso de operaciones en reporto significativas), tomando como base la pérdida esperada de acuerdo con la metodología cuantitativa que haya validado en Comité de Riesgos.
- b. Además de lo revisado en el Comité de Inversiones, realizar un análisis cualitativo de los emisores y contrapartes activas o que puedan considerarse para la cartera.

Riesgo Legal

La Compañía está anuente a cualquier riesgo de carácter legal, por tal motivo el Comité de Riesgos se encarga de:

- a. Seguimiento a litigios pendientes. La confidencialidad de algún caso puede limitarlo al ámbito del Área Jurídica y a la Dirección General.
- b. Comentarios sobre necesidades de provisión por incumplimiento de las inversiones realizadas y/o convenios o contratos realizados por la aseguradora.
- c. Comentarios a cambios ocurridos o potenciales en el marco jurídico aplicable y su efecto sobre los resultados en la utilidad operativa y/o en la normatividad de la aseguradora.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas e 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 la operación propia de la compañía.

Las labores a realizar por el Comité de Riesgos en esta área, son los siguientes:

- a. Revisar el avance en la instalación y/o mejoras en los sistemas de información crítica para la viabilidad de la aseguradora.
- b. Analizar la funcionalidad de los planes de contingencia establecidos.
- c. Seguimiento a los programas de capacitación y certificación de habilidades de las áreas críticas para la toma y administración de riesgos.

Quálitas Compañía de Seguros (Costa Rica), S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011

(en colones sin céntimos)

-
- d. Seguimiento a las medidas implementadas para responder a las observaciones de la auditoría practicada sobre administración integral de riesgos.

3.7 Contingencias:

Dentro del curso normal de los negocios, la Compañía no está involucrada en reclamaciones legales, sin embargo cabe mencionar lo siguiente:

En relación con el cobro del impuesto del 4%, correspondiente al cuerpo de bomberos, el Tribunal Contencioso Administrativo, resolvió que el sujeto pasivo de dicho impuesto son los clientes, pues son los que eligen tomar la póliza y las aseguradoras son sólo retenedoras de dichos recursos. Esto implicaría que todos los fondos que ha pagado la Compañía al cuerpo de bomberos por dicho concepto deberían serle devueltos, sin embargo no ha habido todavía ningún pronunciamiento sobre el destino de estos fondos.