

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**



Ernst&Young  
Edificio Meridiano, Piso 2  
25 metros Sur del Centro  
Comercial Multiplaza, Escazú,  
San José, Costa Rica

P.O.Box 48-6155  
Tel.: (506) 2208-9800  
www.ey.com/centroamerica

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Seguros y a los  
Accionistas y Junta Directiva de Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros que se detallan en la nota 2.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros que se detallan en la nota 2. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas significativas.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas sean las apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

A la Superintendencia General de Seguros y a los  
Accionistas y Junta Directiva de Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Seguros que se detallan en la nota 2.

*Párrafo de énfasis*

Sin que afecte nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 2 de los estados financieros, que describe las normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), consecuentemente, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito.

*Juan José Guzmán R.*  
24 de febrero de 2015

Juan José Guzmán Rojas – CPA 2478

Edificio Meridiano, 2do piso  
Escazú, Costa Rica

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 7  
Timbre – Ley No. 6663.  
adherido y cancelado en el original

*Ernst & Young, S.A.*

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	6	¢ 390,791,867	¢ 401,117,670
Efectivo		250,000	250,000
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica		3,062,439	512,209
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		387,479,428	400,355,461
Inversiones en instrumentos financieros	7	<b>5,040,688,756</b>	<b>4,381,521,974</b>
Inversiones disponibles para la venta		5,024,071,695	4,369,910,618
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		16,617,061	11,611,356
Comisiones, primas y cuentas por cobrar		<b>5,892,111,457</b>	<b>4,436,495,339</b>
Primas por cobrar	8	5,893,759,954	4,395,948,196
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	17	20,175,368	26,952,940
Otras cuentas por cobrar	18	25,635,684	61,053,752
(Estimación por deterioro de comisiones, primas y cuentas por cobrar)	8	(47,459,549)	(47,459,549)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		<b>1,519,670,196</b>	<b>774,789,705</b>
Cuenta corriente por seguros y fianzas	18	1,519,670,196	774,789,705
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		<b>3,902,939,173</b>	<b>3,142,702,401</b>
Primas no consumidas, No Vida		364,602,115	309,166,252
Prestaciones, No Vida		13,629,135	-
Primas no consumidas, Vida		3,335,837,271	2,833,536,149
Prestaciones, Vida		188,870,652	-
Bienes muebles e inmuebles	10	<b>101,030,643</b>	<b>93,684,536</b>
Equipos y mobiliario		71,142,207	61,275,794
Equipos de computación		119,162,146	94,601,023
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles		(89,273,710)	(62,192,281)
Otros activos		<b>530,242,109</b>	<b>123,977,634</b>
Gastos pagados por anticipado		3,835,107	3,367,174
Cargos diferidos	11	404,354,944	40,332,804
Bienes diversos	12	24,162,290	48,478,008
Activos intangibles	13	87,588,896	22,216,519
Otros activos restringidos	14	10,300,872	9,583,129
<b>Activos totales</b>		<b>¢ 17,377,474,201</b>	<b>¢ 13,354,289,259</b>

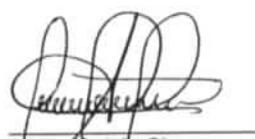
(Continuación)

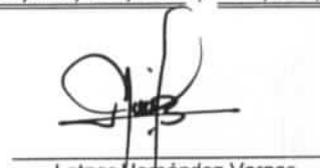
**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PASIVO</b>		<b>¢ 13,410,675,873</b>	<b>¢ 9,703,025,250</b>
Cuentas por pagar y provisiones		<b>649,795,604</b>	<b>633,755,171</b>
Cuentas y comisiones por pagar diversas	15	638,673,990	633,755,171
Impuesto sobre la renta diferido	17	11,121,614	-
Provisiones técnicas	16	<b>5,920,198,661</b>	<b>3,943,219,612</b>
Provisiones para primas no devengadas, No Vida		474,030,641	337,288,450
Provisiones para primas no devengadas, Vida		4,520,067,857	3,242,330,364
Provisión para siniestros, No Vida		204,556,194	73,693,126
Provisión para siniestros, Vida		721,299,197	289,662,900
Provisión para participación en beneficios y extornos		244,772	244,772
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		<b>6,118,159,980</b>	<b>4,670,297,951</b>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguros y reafianzamientos	18	6,118,159,980	4,670,297,951
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	19	<b>722,521,628</b>	<b>455,752,516</b>
Obligaciones con asegurados		41,287,174	49,684,864
Obligaciones con agentes e intermediarios		681,234,454	406,067,652
<b>PATRIMONIO</b>		<b>3,966,798,328</b>	<b>3,651,264,009</b>
Capital social y capital mínimo funcionamiento	20	<b>2,688,426,070</b>	<b>2,688,426,070</b>
Capital pagado		2,688,426,070	2,688,426,070
Aportes patrimoniales no capitalizados	21	<b>1,362,955,611</b>	<b>1,362,955,611</b>
Aportes para incrementos de capital		1,362,955,611	1,362,955,611
Ajustes al patrimonio		<b>25,950,433</b>	<b>53,310,795</b>
Ajustes al valor de los activos		25,950,433	53,310,795
Reservas patrimoniales		<b>28,086,110</b>	<b>12,171,197</b>
Reserva legal		28,086,110	12,171,197
Resultado acumulado de ejercicios anteriores		<b>(465,599,664)</b>	<b>(636,531,697)</b>
(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(465,599,664)	(636,531,697)
Resultado del período		<b>326,979,768</b>	<b>170,932,033</b>
Utilidad neta del período		326,979,768	170,932,033
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>¢ <u>17,377,474,201</u></b>	<b>¢ <u>13,354,289,259</u></b>

  
 Kevin Lucas Holcombe  
 Gerente General

  
 Adrián Quirós Chaves  
 Auditor Interno

  
 Letner Hernández Vargas  
 Gerente Financiero

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**

**(Compañía costarricense)**

**Estados de Resultados**

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

*(expresados en colones costarricenses)*

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>Notas</b>		
Ingresos por operaciones de seguro		¢ <b>11,921,385,514</b>	¢ <b>8,663,771,891</b>
Ingresos por primas	22	<b>9,845,583,282</b>	<b>6,616,047,654</b>
Primas netas de extornos y anulaciones, No Vida		849,857,950	607,656,233
Primas netas de extornos y anulaciones, Vida		8,995,725,332	6,008,391,421
Ingresos por comisiones y participaciones	23	<b>545,250,925</b>	<b>1,277,813,759</b>
Comisiones y participaciones, No vida		(22,811,880)	125,026,013
Comisiones y participaciones, Vida		568,062,805	1,152,787,746
Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido		<b>1,530,551,307</b>	<b>769,910,478</b>
Siniestros y gastos recuperados, No Vida		258,072,280	98,937,315
Siniestros y gastos recuperados, Vida		1,272,479,027	670,973,163
Gasto por operaciones de seguro		<b>9,117,719,377</b>	<b>7,172,906,768</b>
Gastos por prestaciones		<b>1,481,056,980</b>	<b>863,616,862</b>
Prestaciones pagadas - No Vida		158,253,380	54,937,624
Prestaciones pagadas - Vida		1,322,803,600	808,434,468
Participación en beneficios y extornos		-	244,770
Gastos por comisiones y participaciones		<b>844,194,024</b>	<b>589,229,104</b>
Comisiones pagadas - Vida		844,194,024	589,229,104
Gastos de primas cedidas por reaseguros y fianzas		<b>6,792,468,373</b>	<b>5,720,060,802</b>
Primas cedidas, No Vida		586,742,473	581,511,243
Primas cedidas, Vida		6,205,725,900	5,138,549,559
Utilidad bruta por operación de seguros		<b>2,803,666,137</b>	<b>1,490,865,123</b>
Ingresos financieros	24	<b>423,830,359</b>	<b>215,358,100</b>
Ingresos financieros por disponibilidades		4,763,605	1,797,477
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		154,102,226	115,803,501
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		264,964,528	97,757,122
Gastos financieros	24	<b>112,276,966</b>	<b>31,674,476</b>
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		112,276,966	31,674,476
Utilidad por operación de seguros		<b>3,115,219,530</b>	<b>1,674,548,747</b>
Ingresos operativos diversos		<b>5,942,783</b>	<b>4,897,128</b>
Otros ingresos operativos		5,942,783	4,897,128
Gastos operativos diversos		<b>530,788,715</b>	<b>353,210,960</b>
Otros gastos operativos	¢	530,788,715	¢ 353,210,960

*(Continuación)*

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(expresados en colones costarricenses)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<b>Notas</b>		
Gasto por estimación por deterioro de activos	¢	-	¢ 47,459,549
Gastos por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		-	47,459,549
Gastos de administración	25	<b>981,611,079</b>	<b>671,251,067</b>
Gastos de personal		546,337,011	417,923,142
Gastos por servicios externos		165,845,672	41,464,125
Gastos de movilidad y comunicaciones		61,187,573	49,849,657
Gastos de infraestructura		135,242,631	110,102,379
Gastos generales		72,998,192	51,911,764
Utilidad neta por operación de seguros		<b>1,608,762,519</b>	<b>607,524,299</b>
Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	26	<b>4,163,663,171</b>	<b>2,982,620,372</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		4,163,663,171	2,982,620,372
Gastos por ajustes a las provisiones técnicas	26	<b>5,379,336,648</b>	<b>3,358,715,680</b>
Ajustes a las provisiones técnicas		5,379,336,648	3,358,715,680
Utilidad neta antes de impuestos y participaciones		<b>393,089,042</b>	<b>231,428,991</b>
Impuestos y participación sobre la utilidad	17	<b>50,194,361</b>	<b>48,925,508</b>
Impuesto sobre la renta		50,194,361	48,925,508
Utilidad neta del período		<b>¢ 342,894,681</b>	<b>¢ 182,503,483</b>

  
 Kevin Lucas Holcombe  
 Gerente General

  
 Adrián Quiros Chaves  
 Auditor Interno

  
 Letner Hernández Vargas  
 Gerente Financiero

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al valor de los activos	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
Al 31 de diciembre del 2012	20,21	¢ 2,688,426,070	¢ 412,098,589	¢ (17,431,173)	¢ 599,747	¢ (636,531,697)	¢ 2,447,161,536
Resultados del periodo		-	-	-	-	182,503,483	182,503,483
Traslado a la reserva legal		-	-	-	11,571,450	(11,571,450)	0
Ajustes al valor razonable	7	-	-	70,741,968	-	-	70,741,968
Capitalización de deuda con socios		-	950,857,022	-	-	-	950,857,022
Al 31 de diciembre del 2013	20,21	¢ 2,688,426,070	¢ 1,362,955,611	¢ 53,310,795	¢ 12,171,197	¢ (465,599,664)	¢ 3,651,264,009
Resultados del periodo		-	-	-	-	342,894,681	342,894,681
Traslado a la reserva legal		-	-	-	15,914,913	(15,914,913)	-
Ajustes al valor razonable		-	-	(27,360,362)	-	-	(27,360,362)
Al 31 de diciembre del 2014	20,21	¢ <u>2,688,426,070</u>	¢ <u>1,362,955,611</u>	¢ <u>25,950,433</u>	¢ <u>28,086,110</u>	¢ <u>(138,619,896)</u>	¢ <u>3,966,798,328</u>



Kevin Lucas Holcombe  
Gerente General



Adrián Quirós Chaves  
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas  
Gerente Financiero

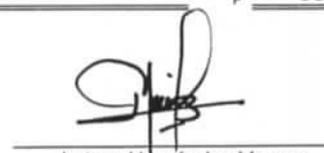
**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta antes de impuestos	¢	393,089,042	¢ 231,428,991
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Depreciación de bienes muebles e inmuebles	10	27,564,033	25,382,233
Amortizaciones	11,13	50,573,241	31,847,640
Estimación por deterioro de las primas por cobrar	8	-	47,459,549
Ingresos por intereses		(158,865,831)	(117,600,978)
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		<b>312,360,485</b>	<b>218,517,435</b>
Variación en los activos –			
(Aumento) disminución en:			
Primas por cobrar	8	(1,497,811,758)	(2,623,355,333)
Otras cuentas por cobrar		35,418,068	(56,558,325)
Participación del reaseguro en las provisiones		(760,236,772)	(1,761,288,648)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		(744,880,491)	(685,851,786)
Otros activos		23,130,042	(50,443,130)
Total variación neta en los activos aumento		<b>(2,944,380,911)</b>	<b>(5,177,497,222)</b>
Variación en los pasivos –			
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar y provisiones	15	(38,497,969)	666,032,254
Provisiones técnicas	16	3,458,036,029	3,474,873,138
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	18	1,447,862,029	3,370,657,565
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	19	266,769,111	286,883,161
Pago de provisiones técnicas	16	(1,481,056,980)	(1,335,313,658)
Total variación neta en los pasivos aumento		<b>3,653,112,220</b>	<b>6,463,132,460</b>
Flujos de efectivo provistos por actividades de operación		<b>1,021,091,794</b>	<b>1,504,152,673</b>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	7	(4,708,339,461)	(2,040,148,145)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	7	4,037,939,636	622,324,551
Intereses recibidos		153,860,126	130,706,628
Adiciones de bienes muebles e inmuebles	10	(34,910,140)	(32,821,409)
Adiciones a software y mejoras a propiedades arrendadas	11,13	(479,967,758)	(13,440,499)
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión		<b>(1,031,417,597)</b>	<b>(1,333,378,874)</b>
(Disminución) aumento en efectivo		(10,325,803)	170,773,799
Efectivo al inicio del período		401,117,670	230,343,871
Efectivo al final del período	6 ¢	<b>¢ 390,791,867</b>	<b>¢ 401,117,670</b>
Transacciones que no requirieron uso de efectivo:			
(Pérdida) ganancia por valor razonable de las inversiones	7 ¢	(27,360,362)	¢ 70,741,967
Capitalización de deuda con partes relacionadas	21 ¢	-	¢ 950,857,022

  
 Kevin Lucas Holcombe  
 Gerente General

  
 Adrián Quirós Chaves  
 Auditor Interno

  
 Letner Hernández Vargas  
 Gerente Financiero

## 1. Información general

### 1.1 Constitución de la sociedad y actividad del negocio

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. es una sociedad anónima constituida bajo la legislación mercantil costarricense, cuya principal actividad de la compañía es la suscripción de seguros de personas, la cual es regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), de conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Seguros N° 8653.

La Sociedad fue constituida el 20 de setiembre de 2010 con cédula jurídica No, 3-101-619800. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en San José, Costa Rica. El sitio web de la compañía es [www.adisa.cr](http://www.adisa.cr).

La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 17 de diciembre de 2010, con la licencia A07, según resolución SGS-1858-2010 emitida por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 16 y 13 funcionarios respectivamente.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración el 20 de enero de 2015. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración anticipa que serán aprobados sin modificaciones.

## 2. Base de preparación y principales políticas contables

### 2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE). Dicha normativa tiene por objeto regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conformadas por las propias NIIFs, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y sus respectivas interpretaciones (interpretaciones SIC y CINIIF).

El CONASSIF emitió la *Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE, y a los Emisores no Financieros* ("la Normativa") en la que se establecen las políticas contables que deben ser utilizadas en los casos en que las NIIFs incluyen un tratamiento alternativo. Además, ciertas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras antes citadas, cuyo tratamiento puede diferir de las bases de reconocimiento, medición y divulgación establecidas por las NIIFs.

La Normativa definió las NIIFs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007 (sin permitirse la adopción anticipada de una norma que lo prevea); con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el Capítulo II de la Normativa.

De forma supletoria, para los aspectos no previstos en la Normativa, deben aplicar las NIIFs en vigencia emitidas por el IASB o bien los principios de contabilidad generalmente aceptados por el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA), mientras éstas últimas no contravengan el marco conceptual de las NIIFs. Finalmente, la Normativa establece que se requiere la autorización previa del CONASSIF con respecto a la emisión de nuevas NIIFs o interpretaciones emitidas por el IASB, así como tratamientos contables adoptados de manera supletoria.

## 2.2 Cambios futuros en normativas emitidas por CONASSIF

La normativa emitida por el CONASSIF, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

### *Cambio catálogo de cuentas*

De acuerdo a oficio SGS-DES-O-0094-2014 a partir de enero 2015 se implementó el cambio de catálogo de cuentas que fue promulgado en primera instancia mediante acuerdo SGS-DES-O-0889-2012, proyecto Modificación de Normativa Relacionada con la Información Financiera y Plan de Cuentas de las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Seguros.

### *Estimación por deterioro de primas por cobrar*

La versión 8 del acuerdo SUGEF 34-02, que entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2015 establece que en caso que la entidad no disponga de métodos estadísticos que aproximen el valor del deterioro en función de su experiencia, se utilizarán los criterios descritos en el artículo 7 de esta normativa.

## 3. Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con periodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de los resultados acumulados, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del período.

## 4. Resumen de las principales políticas contables

### 4.1 Período contable

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todos los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el período de operaciones comprende el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

### 4.2 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. La entidad no tiene intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones.

### 4.3 Base de acumulación o devengo

La base utilizada para registrar las transacciones es la de acumulación donde las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero y otro equivalente de efectivo.

### 4.4 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda de presentación establecida por el CONASSIF para la preparación de estados financieros de los entes regulados es el colón costarricense (¢), que es la moneda habitual de Costa Rica. Los registros contables y los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda.

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta del colón costarricense, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

#### 4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses, negociables en una bolsa de valores regulada.

#### 4.6 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

Las comisiones, primas y cuentas por cobrar son reconocidas cuando se devengan, y son medidas inicialmente al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El valor en libros de las comisiones, primas y cuentas por cobrar es revisado para determinar deterioros cuando eventos o circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en el estado de resultados.

#### 4.7 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los instrumentos financieros de acuerdo con su intención y capacidad de tenencia en: cuentas por cobrar e instrumentos financieros disponibles para la venta. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente por su costo, que equivale al valor razonable de la contraprestación dada a cambio para adquirir ese activo. Se incluyen también los costos de transacción, que comprenden las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros.

La Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reconsidera tal clasificación a la fecha de cada balance general.

La naturaleza y los criterios de medición de los instrumentos financieros se describen a continuación:

- **Instrumentos financieros disponibles para la venta**

Estos activos están conformados por las inversiones en instrumentos financieros cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la Compañía para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la Compañía está dispuesta a vender en cualquier momento, y que no sean préstamos, no se mantengan para su negociación ni se vayan a conservar hasta el vencimiento. Los activos financieros disponibles para la venta se presentan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros, y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Las ganancias o pérdidas que surjan de la variación en el valor razonable se reconocen como un componente separado del patrimonio, hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor; en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es trasladada a los resultados.

##### 4.7.1 Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable utilizado en la medición de instrumentos financieros es determinado con base en los precios provistos por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA).

#### 4.7.2 Baja de instrumentos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando transfiere el instrumento financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al mismo y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del instrumento financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

#### 4.7.3 Deterioro e incobrabilidad de instrumentos financieros

- **Instrumentos financieros disponibles para la venta**

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los instrumentos financieros disponibles para la venta, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en los resultados del período, deduciendo la pérdida del valor registrado del activo y reconociendo la pérdida en los resultados del período en que ocurre.

#### 4.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición más cualquier costo necesario para su puesta en condiciones necesarias de uso; la depreciación es calculada por el método de línea recta, distribuyendo el valor del bien en los años de vida útil estimada y reconociendo el gasto por depreciación en el período correspondiente.

Un detalle de las vidas útiles estimadas actuales se presenta a continuación:

	Porcentaje de depreciación anual
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

#### 4.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados.

Las vidas útiles de los activos intangibles, estimada entre 3 y 5 años son definidas como finitas y son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

#### **4.10 Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

#### **4.11 Beneficios por terminación de contratos laborales**

##### **4.11.1 Prestaciones legales**

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, pueden pagarse en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados durante los últimos seis meses laborados y un tope de 8 años. Estos derechos laborales se reconocen como un gasto del período en que se realicen, cuando se ha asumido una obligación presente de carácter legal proveniente de los sucesos mencionados.

##### **4.11.2 Fondo de capitalización laboral**

El 1 de marzo de 2001 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley No.7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

##### **4.11.3 Vacaciones**

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen a 4.16% de los salarios devengados. La Compañía reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.

##### **4.11.4 Aguinaldo**

El pago de un doceavo de los salarios devengados. Este pago se efectúa en diciembre independientemente si el empleado es despedido o en el momento de una liquidación laboral por despido o renuncia.

#### **4.12 Impuesto sobre la renta**

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

#### **4.13 Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **4.14 Impuesto sobre las ventas**

De acuerdo con la legislación tributaria del país, las primas por concepto de pólizas de seguros personales, riesgos del trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social no se encuentran afectas al impuesto general sobre las ventas. Las pólizas cuya cobertura es relativa a los seguros generales si están afectas al impuesto general sobre las ventas.

#### **4.15 Reconocimiento de ingresos y gastos**

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y/o se recibe el servicio, y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

#### **4.16 Reconocimiento de ingresos**

##### **4.16.1 Primas de seguros**

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que la póliza de seguro es suscrita o se renueva el contrato por parte del cliente. De acuerdo a las guías contables suministradas por la Superintendencia General de Seguros se requiere que el ingreso sea registrado con base en el período de cobertura del contrato emitido para cada póliza, indiferentemente de la frecuencia de la facturación, esta metodología es nombrada anualización de primas.

La provisión para primas no devengadas, representa la porción de las primas suscritas en el período que se relacionan con períodos de riesgo posteriores a la fecha del balance general.

##### **4.16.2 Financieros**

Los ingresos por concepto de intereses provenientes de inversiones se reconocen con base en los saldos existentes, y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

##### **4.16.3 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas**

Las participaciones de reaseguro en las provisiones técnicas se reconocen como un ingreso, afectando como contrapartida la cuenta por cobrar al reasegurador.

#### **4.17 Reconocimiento de gastos por operaciones de seguros**

Los gastos por operaciones de seguros por contratos de seguros de vida incluyen el costo de los siniestros que surjan durante el año, incluyendo los costos de administración de siniestros internos y externos que están directamente relacionados al procesamiento y la liquidación de siniestros. Los siniestros por fallecimiento y redenciones anticipadas se registran con base a las notificaciones recibidas.

#### **4.18 Reclamos**

Los reclamos son la realización del riesgo. Comprende los siniestros pagados durante el período, sus costos derivados y el cambio en la provisión para reclamos pendientes.

La provisión para reclamos pendientes comprende todos los reclamos incurridos pero no pagados a la fecha del balance general, así como todos aquellos costos relacionados con los mismos.

La provisión por reclamos pendientes a la fecha del balance puede ser superior o inferior al monto final del reclamo provisionado. El ajuste final a dichas diferencias son contabilizadas al momento de hacer efectivo el pago correspondiente.

#### 4.19 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

#### 4.20 Reaseguros

Las provisiones técnicas deberán ser suficientes para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones asociadas a sus contratos de seguros y reaseguros.

La Compañía tiene la política de evaluar periódicamente los porcentajes de riesgo que está cediendo y reteniendo, la siniestralidad obtenida y demás condiciones generales de su cartera asegurada.

#### 4.21 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas constituyen fondos reservados por las compañías de seguros para destinarlos al pago de obligaciones contraídas con los asegurados o beneficiarios.

Las provisiones se calculan de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Sobre la Solvencia de Entidades de Seguros y Reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión, las cuales son las siguientes:

1. Provisión para prima no devengada.
2. Provisión por insuficiencia de prima.
3. Provisión de seguros personales.
4. Provisión para siniestros.
5. Provisión de participación en los beneficios.
6. Provisiones de seguros en los que el riesgo de inversión lo asume el tomador.

Las provisiones que se especifican a continuación aplican tanto para vida como para no vida:

##### **Provisión para prima no devengada:**

La provisión para primas no devengadas representa la porción de primas recibidas o por cobrar que se relacionan a los riesgos que aún no han vencido a la fecha del balance. La provisión se reconoce cuando se celebran los contratos y las primas se cobran, y se registra como ingresos de primas sobre el plazo del contrato de conformidad con el patrón de servicio de seguros brindados bajo el contrato.

La provisión de prima no devengada se constituye con la proporción de la prima base que corresponde al período comprendido entre la fecha del cierre y la fecha del vencimiento del período de aseguramiento. De acuerdo con el Reglamento de Solvencia, si la distribución de la siniestralidad es uniforme a lo largo del período, la proporción de prima imputable se calculará a prorrata, de los días que faltan por transcurrir, desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato.

##### **Provisión por insuficiencia de prima:**

La provisión por insuficiencia de prima complementará la provisión para prima no devengada cuando esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la aseguradora, correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha del cálculo. El importe de la provisión por insuficiencia de prima se calcula separadamente para el seguro directo por cada línea o producto comercial. De acuerdo con el Reglamento de Solvencia, las aseguradoras deben efectuar un ejercicio para evaluar la suficiencia de las primas tomando como período de referencia los últimos 36 meses y en caso de que se determine una insuficiencia, la aseguradora deberá constituir una provisión por insuficiencia de prima.

**Provisión para siniestros:**

La provisión para siniestros pendientes se basa en el costo final estimado de los reclamos incurridos pero no finalizados a la fecha del balance, reportados o no reportados. Podría haber retrasos en la notificación y liquidación de ciertos tipos de reclamos, por lo tanto, su costo final no puede conocerse con certeza a la fecha del balance.

La Compañía calcula la provisión de siniestros ocurridos y no reportados utilizando una metodología alternativa que consiste en un método de triangulación diferente a lo establecido en el Reglamento de Solvencia, dado que la Compañía no cuenta con la experiencia necesaria de cinco años por lo que utiliza un método simplificado el cual consiste en un método de triangulación al multiplicar el número de siniestros diarios por el plazo promedio de demora y por los costos promedios de los siniestros. Al pasivo no se le descuenta el valor del dinero con el tiempo. Los pasivos se dan de baja cuando la obligación de pagar el reclamo vence, se liquida o cancela.

**Provisión de participación en los beneficios y extornos:**

Esta provisión reflejará el importe de los beneficios que correspondan y el monto de las primas que proceda restituir a los asegurados, tomadores o beneficiarios en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado o rendimiento financiero. Los seguros que garanticen el reembolso de primas bajo determinadas condiciones o prestaciones incluyen en esta provisión las obligaciones correspondientes a dichas garantías, y son calculadas incluyendo en la provisión todas las obligaciones por los contratos susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas y también comprende el importe de las primas a reembolsar o prestaciones a satisfacer imputables al periodo del contrato ya transcurrido a la fecha del cálculo.

Los ajustes a los pasivos a cada fecha del balance se registran en el estado de resultados en "Gastos por ajustes a las provisiones técnicas" e "Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas".

En cada fecha del balance, la Compañía revisa sus riesgos no vencidos y se realiza una prueba de adecuación de pasivos de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGESE para determinar si hay algún exceso general de siniestros esperados sobre las primas no devengadas.

**4.22 Costos por intereses**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

**4.23 Reservas patrimoniales**

De acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica se debe destinar el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social.

**4.24 Deterioro en el valor de los activos**

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

Para ADISA el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo. Una unidad generadora de efectivo es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

A la fecha, no se tienen indicaciones internas ni externas que sugieran que existen pérdidas por deterioro en el valor de los activos, por lo que no ha estimado necesario hacer ajustes a los estados financieros.

#### 4.25 Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene a la fecha del balance, arrendamientos operativos sobre vehículos suscritos con terceros. La Compañía sigue la política de contratar o administrar esos arrendamientos bajo el concepto de arrendamiento operativo, y considerando las regulaciones emitidas por la autoridad fiscal para el manejo de este tipo de arrendamientos.

#### 5. Divergencias con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

El acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros* requiere que las entidades supervisadas divulguen las divergencias entre la Normativa del CONASSIF y las NIIFs.

A continuación se describen las principales diferencias entre las NIIFs en vigencia a la fecha de los estados financieros y la base de contable descrita en la nota 2 (Normativa emitida por el CONASSIF), que son relevantes para la Compañía como entidad corredora de seguros:

##### 5.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros

La Normativa ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIFs, lo cual se aparta de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIFs. Asimismo, la presentación de los estados financieros de acuerdo con la Normativa difiere de la estructura establecida por la NIC 1, por cuanto el formato para la elaboración y presentación del balance general y estado de resultados ha sido definido por medio de *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*.

##### 5.2 Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo

La Normativa contempla únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto para la presentación del estado de flujos de efectivo.

##### 5.3 Norma Internacional de Contabilidad 37 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de ciertas provisiones que no cumplen con lo establecido por la NIC 37 para su reconocimiento.

##### 5.4 Norma Internacional de Contabilidad 39: Instrumentos Financieros, Reconocimiento y medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del período.

## 6 Disponibilidades

El detalle de disponibilidades al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo</u>		
Caja chica	¢ 250,000	¢ 250,000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>		
Depósitos a la vista en el B.C.C.R	3,062,439	512,209
Depósitos a la vista en entidades financieras	<u>387,479,428</u>	<u>400,355,461</u>
	<u>¢ 390,791,867</u>	<u>¢ 401,117,670</u>

Las disponibilidades devengan intereses sobre tasas variables y de acuerdo con los saldos diarios depositados en las diferentes entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y depósito a la vista.

## 7 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ 5,024,071,695	¢ 4,369,910,618
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>16,617,061</u>	<u>11,611,356</u>
	<u>¢ 5,040,688,756</u>	<u>¢ 4,381,521,974</u>

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.  
 (Compañía costarricense)  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2014 y 2013

(cifras expresadas en colones costarricenses)

*Inversiones disponibles para la venta*

Al 31 de diciembre las inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente forma:

Año 2014

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en</u>		<u>Monto en colones</u>
		<u>dólares</u>		
Títulos del Estado	UDES	\$	-	¢ 389,162,059
Bonos de estabilización monetaria	UDES		-	1,184,760,359
Bonos de estabilización monetaria	UDES		-	620,765,679
Fondos de inversión	Colones		-	593,019,944
Fondos de inversión	Dólares		1,884,030	1,044,771,986
Certificado de depósito a plazo	Colones		-	745,707,700
Certificado de depósito a plazo	Dólares		911,072	485,883,968
		\$	<u>2,795,102</u>	¢ <u>5,024,071,695</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 0.67% y 7.07%.

Año 2013

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto en</u>		<u>Monto en colones</u>
		<u>dólares</u>		
Títulos del Estado	UDES	\$	-	¢ 369,659,163
Bonos de estabilización monetaria	UDES		-	1,106,465,611
Bonos de estabilización monetaria	UDES		-	581,231,570
Fondos de inversión	Colones		-	1,275,665,238
Fondos de inversión	Dólares		230,708	114,202,856
Certificado de depósito a plazo	Colones		-	645,047,050
Certificado de depósito a plazo	Dólares		560,876	277,639,130
		\$	<u>791,584</u>	¢ <u>4,369,910,618</u>

Las inversiones según el tipo de inversión devengan tasas de interés que oscilan entre 0.67% y 7.07%.

El movimiento de las inversiones durante el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	¢ 4,369,910,618	¢ 2,881,345,056
Adquisiciones	4,708,339,461	2,040,148,145
Ventas y rendiciones	(4,037,939,636)	(622,324,551)
Ajuste por cambio en el valor razonable	(16,238,748)	70,741,968
Saldo al final del año	¢ <u>5,024,071,695</u>	¢ <u>4,369,910,618</u>

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta para el 2014 por un monto de ¢16,238,748 (¢70,741,967: 2013), se presenta en la sección patrimonial del balance general.

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

*Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar.*

Las cuentas por cobrar corresponden a los intereses devengados y no cobrados de dichas inversiones, Al 31 de diciembre presenta un saldo de ₡16,617,061 (₡11,611,356: 2013).

## 8 Primas por cobrar

El detalle de la partida de primas por cobrar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos de seguro, Vida	₡ 5,296,490,782	₡ 3,928,175,603
Contratos de seguro, No Vida	<u>597,269,172</u>	<u>467,772,593</u>
	<u>₡ 5,893,759,954</u>	<u>₡ 4,395,948,196</u>

Con base en el análisis sobre la recuperación de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013, la Administración ha establecido una estimación para dudoso cobro por la suma de ₡47,459,549, el cual no se ajustó durante el periodo 2014. La Compañía está redefiniendo su política contable sobre ésta estimación con el fin de ajustarse según lo establecido en el oficio CNS-1130/14 CONASSIF y rige a partir del 31 de marzo de 2015.

El saldo de cuentas por cobrar primas al 31 de diciembre de 2014 incluye las primas anualizadas de las pólizas activas.

## 9 Saldos con entidades relacionadas

Los saldos con entidades relacionadas se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Comisiones, primas y cuentas por cobrar:		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	₡ 555,323,153	₡ 511,624,367
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	<u>546,431,103</u>	<u>279,575,010</u>
	<u>₡ 1,101,754,256</u>	<u>₡ 791,199,377</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar y provisiones:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc. (nota 15)	₡ 137,838,275	₡ 127,939,331
Obligaciones en cuenta corriente con reaseguradores:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	729,175,418	293,607,825
Obligaciones con asegurados en intermediarios:		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	99,966,095	129,586,935
	<u>₡ 966,979,788</u>	<u>₡ 551,134,091</u>

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

Las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por siniestros y gastos por reaseguro cedido y retrocedido:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ <u>266,106,763,</u>	¢ <u>243,245,920</u>
Ingresos por comisiones y participaciones:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ <u>294,234,360</u>	¢ <u>217,477,079</u>
<u>Gastos</u>		
Primas cedidas por reaseguros y fianzas:		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc.	¢ <u>644,783,473</u>	¢ <u>342,323,922</u>
Gastos por comisiones y participaciones:		
Cooperativa Nacional de Educadores, R.L.	¢ <u>170,503,377</u>	¢ <u>128,091,307</u>

## 10 Bienes muebles e inmuebles

El movimiento de los bienes muebles e inmuebles se detalla seguidamente:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Al 31 de diciembre 2011	¢ 45,760,861	¢ 77,294,547	¢ 123,055,408
Adiciones	15,514,933	17,306,476	32,821,409
Retiros	-	-	-
Al 31 de diciembre 2013	¢ 61,275,794	¢ 94,601,023	¢ 155,876,817
Adiciones	10,349,017	24,561,123	34,910,140
Retiros	(482,604)	-	(482,604)
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>71,142,207</u>	¢ <u>119,162,146</u>	¢ <u>190,304,353</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Al 31 de diciembre 2012	¢ 8,874,681	¢ 27,935,367	¢ 36,810,048
Depreciación del año	5,395,844	19,986,389	25,382,233
Retiros	-	-	-
Al 31 de diciembre 2013	¢ 14,270,525	¢ 47,921,756	¢ 62,192,281
Depreciación del año	7,881,937	19,682,096	27,564,033
Retiros	(482,604)	-	(482,604)
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>21,669,858</u>	¢ <u>67,603,852</u>	¢ <u>89,273,710</u>
<u>Valor en libros</u>			
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>47,005,269</u>	¢ <u>46,679,266</u>	¢ <u>93,684,536</u>
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>49,472,349</u>	¢ <u>51,558,294</u>	¢ <u>101,030,643</u>

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

**11 Cargos diferidos**

El detalle de la partida de cargos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros cargos diferidos	Total
<u>Costo</u>			
Al 31 de diciembre 2012	¢ 98,202,824	¢ -	¢ 98,202,824
Adiciones	11,690,314	-	11,690,314
Al 31 de diciembre 2013	¢ 109,893,138	¢ -	¢ 109,893,138
Adiciones	2,066,600	389,687,150	391,753,750
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>111,959,738</u>	¢ <u>389,687,150</u>	¢ <u>501,646,888</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Al 31 de diciembre 2012	¢ (45,009,628)	¢ -	¢ (45,009,628)
Adiciones	(24,550,706)	-	(24,550,706)
Al 31 de diciembre 2013	¢ (69,560,334)	¢ -	¢ (69,560,334)
Adiciones	(27,731,610)	-	(27,731,610)
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>(97,291,944)</u>	¢ -	¢ <u>(97,291,944)</u>
<u>Valor en libros</u>			
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>40,332,804</u>	¢ -	¢ <u>40,332,804</u>
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>14,667,794</u>	¢ <u>389,687,150</u>	¢ <u>404,354,944</u>

Los otros cargos diferidos corresponden a las comisiones diferidas que es la porción de las comisiones registradas en forma anualizada, que están pendientes de consumirse a la fecha del cálculo.

**12 Bienes Diversos**

Se tiene en desarrollo unas aplicaciones de software para implementar los cambios solicitados por la superintendencia a nivel de sistema. Al 31 de diciembre de 2014 se ha desembolsado para este proyecto la suma de ¢24,162,290 (2013: ¢48,478,008). Se estima que estas aplicaciones se culminen en el primer trimestre del periodo 2015.

**13 Activos intangibles**

El detalle de la partida de activos intangibles al 31 de diciembre es el siguiente:

	Software
<u>Software</u>	
<u>Costo</u>	
Al 31 de diciembre 2012	¢ 35,273,845
Adiciones	1,750,185
Al 31 de diciembre 2013	¢ 37,024,030
Adiciones	88,214,008
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>125,238,038</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Al 31 de diciembre 2012	¢ (7,510,577)
Adiciones	(7,296,934)
Al 31 de diciembre 2013	¢ (14,807,511)
Adiciones	(22,841,631)
Al 31 de diciembre 2014	¢ <u>(37,649,142)</u>
<u>Valor en libros</u>	
Al 31 de diciembre de 2013	¢ <u>22,216,519</u>
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>87,588,896</u>

(cifras expresadas en colones costarricenses)

#### 14 Otros activos restringidos

El detalle de la partida de otros activos restringidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Depósitos en garantía</u>		
Entidades privadas	¢ 9,994,230	¢ 9,276,487
Entidades públicas	306,642	306,642
	¢ <u>10,300,872</u>	¢ <u>9,583,129</u>

#### 15 Cuentas por pagar y provisiones

El detalle de la partida de cuentas por pagar y provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar a partes relacionadas</u>		
QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc. (nota 9)	¢ 137,838,275	¢ 127,939,331
<u>Cuentas por pagar operativas</u>		
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	96,942,167	47,963,246
4% primas - Cuerpo de bomberos	52,845,137	18,154,076
Otras cuentas por pagar	1,008,410	957,305
<u>Provisiones y retenciones</u>		
Provisión 4% primas - Cuerpo de bomberos	233,055,212	397,802,333
Impuesto sobre la renta (nota 17)	43,416,789	-
Impuestos retenidos por pagar	36,909,861	11,399,785
Aguinaldo acumulado por pagar	22,965,359	19,024,260
Aportaciones patronales por pagar	10,139,787	7,786,453
Aportaciones laborales retenidas por pagar	3,552,993	2,728,382
	¢ <u>638,673,990</u>	¢ <u>633,755,171</u>

#### 16 Provisiones técnicas

El detalle de la partida de provisiones técnicas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Primas no devengadas – Vida</u>		
Accidentes y salud	¢ 2,944,167,090	¢ 2,049,373,328
Vida	1,575,900,767	1,192,957,036
<u>Primas no devengadas - No Vida</u>		
Pérdidas pecuniarias	474,030,641	337,288,450
<u>Siniestros – Vida</u>		
Accidentes y salud	503,123,418	170,141,769
Vida	218,175,779	119,521,131
<u>Siniestros - No Vida</u>		
Pérdidas pecuniarias	204,556,194	73,693,126
<u>Participación en beneficios y extornos</u>		
Vida	244,772	244,772
	¢ <u>5,920,198,661</u>	¢ <u>3,943,219,612</u>

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

El movimiento anual de las provisiones técnicas se presenta a continuación:

	Provisiones para primas no devengadas, <u>vida</u>	Provisiones para siniestros, <u>vida</u>	Provisiones para participación en beneficios y extornos, <u>vida</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012	¢ 1,578,428,119	¢ 142,563,204	¢ -	¢ 1,720,991,323
Variaciones (netas) del año	1,663,902,245	1,368,147,580	244,772	3,032,294,597
Importes pagados en el año	-	(1,221,047,884)	-	(1,221,047,884)
Al 31 de diciembre de 2013	3,242,330,364	289,662,900	244,772	3,532,238,036
Variaciones (netas) del año	1,277,737,493	1,754,439,897	-	3,032,177,390
Importes pagados en el año	-	(1,322,803,600)	-	(1,322,803,600)
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>4,520,067,857</u>	¢ <u>721,299,197</u>	¢ <u>244,772</u>	¢ <u>5,241,611,826</u>

	Provisiones para primas no devengadas, <u>no vida</u>	Provisiones para siniestros, no <u>vida</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012	¢ 78,168,808	¢ 4,500,000	¢ 82,668,808
Variaciones (netas) del año	259,119,642	183,458,900	442,578,542
Importes pagados en el año	-	(114,265,774)	(114,265,774)
Al 31 de diciembre de 2013	¢ 337,288,450	¢ 73,693,126	¢ 410,981,576
Variaciones (netas) del año	136,742,191	289,116,448	425,858,639
Importes pagados en el año	-	(158,253,380)	(158,253,380)
Al 31 de diciembre de 2014	¢ <u>474,030,641</u>	¢ <u>204,556,194</u>	¢ <u>678,586,835</u>

## 17 Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta la declaración del impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa del impuesto sobre la renta vigente y aplicable para el período fiscal 2014 y 2013 fue de un 30% de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado de resultados integral se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 43,416,789	¢ -
Reconocimiento y reversión de diferencias temporarias	¢ <u>6,777,572</u>	¢ 48,925,508
Impuesto sobre la renta (Tasa efectiva 13% en 2014 y 21% en 2013)	¢ <u>50,194,361</u>	¢ <u>48,925,508</u>

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ 393,089,042	¢ 231,428,991
Más -		
Gastos no deducibles	-	47,459,549
Menos -		
Ingresos exentos	158,523,279	115,803,512
Aplicación de crédito fiscal – gastos pre-operativos	<u>89,843,133</u>	<u>163,085,028</u>
Base imponible	¢ <u>144,722,630</u>	¢ <u>-</u>
Impuesto sobre la renta corriente al 30%	¢ <u>43,416,789</u>	¢ <u>-</u>

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	¢ -	¢ -
Más – Impuesto sobre la renta corriente	43,416,789	-
Menos – Impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	¢ <u>43,416,789</u>	¢ <u>-</u>

Los componentes del activo y del pasivo por impuesto sobre la renta diferido se muestra a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Estado de resultados</u>	<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Estado de resultados</u>
<i>Activo por impuesto sobre la renta diferido :</i>				
Gastos preoperativos	¢ -	¢ (26,952,940)	¢ 26,952,940	¢ 48,925,508
Estimación de incobrables	14,237,864	14,237,864	-	-
Gastos acumulados de prestaciones laborales	<u>5,937,504</u>	<u>5,937,504</u>	-	-
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>20,175,368</u>	<u>6,577,572</u>	<u>26,952,940</u>	<u>48,925,508</u>
<i>Pasivo por impuesto sobre la renta diferido:</i>				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	¢ <u>11,121,614</u>	-	¢ -	-
Gasto por impuesto sobre la renta diferido		¢ <u>6,577,572</u>		¢ <u>48,925,508</u>

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(cifras expresadas en colones costarricenses)

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía mantenía registrado un activo por impuesto sobre la renta diferido por la suma de ₡75,878,448 derivado de los gastos de organización e instalación que la empresa trasladó a resultados del período 2010 de acuerdo con la NIC 38 y que para efectos fiscales se podrán utilizar como un crédito fiscal en los siguientes cinco años.

Gastos de organización e instalación	₡	252,928,160
Tasa de impuesto		30%
Impuesto de renta diferido		75,878,448
Utilización durante 2013		(48,925,508)
Utilización durante 2014		(26,952,940)
	₡	-

**18 Sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas,**

Corresponde a las sumas por cobrar y obligaciones por pagar a la compañía reaseguradora, que se deriva de la participación proporcional en los siniestros y las primas por reaseguro cedido respectivamente. Al 31 de diciembre el detalle es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Comisiones por cobrar sobre primas cedidas	₡ 1,519,670,196	₡ 774,789,705
Siniestros por cobrar sobre primas cedidas	<u>25,635,684</u>	<u>61,053,752</u>
	₡ <u>1,545,305,880</u>	₡ <u>835,843,457</u>
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones por pagar sobre primas cedidas	₡ <u>6,118,159,980</u>	₡ <u>4,670,297,951</u>

**19 Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios**

El saldo de la cuenta está integrado por la suma de las siguientes partidas:

- i. Obligaciones con asegurados e intermediarios: corresponde a la suma recibida de parte de asegurados y/o intermediarios, acreditados como primas en depósito, que serán aplicadas en la cancelación de próximos vencimientos de primas. El saldo al 31 de diciembre de 2014 es de ₡41,287,174 (2013: ₡49,684,864).
- ii. Obligaciones con intermediarios: representa la provisión de las comisiones adeudadas a los intermediarios, sobre el monto de las primas no devengadas. El saldo al 31 de diciembre es de ₡681,234,454 (2013: ₡406,067,652).

**20 Capital Social**

Las entidades aseguradoras están en la obligación de cumplir en todo momento con el requisito de capital de mínimo de funcionamiento, conforme a lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Seguros de Costa Rica, dicho capital mínimo se estableció en tres millones de unidades de desarrollo para la actividad de riesgos generales, según la ley mencionada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la compañía está compuesto por 3,750,000 unidades de desarrollo representado por 3,750 acciones comunes y nominativas de mil unidades de desarrollo cada una. El capital social pagado al 31 de diciembre 2014 y 2013 corresponde a la suma de ₡2,688,426,070.

#### **20.1 Requerimiento de capital de solvencia,**

La Compañía como entidad aseguradora debe mantener, en todo momento, un capital base suficiente que permita cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS) definido en el "Reglamento sobre la solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras".

El requerimiento de capital de solvencia total será igual a la suma lineal de los siguientes requerimientos de capital individuales:

- Riesgo de inversiones.
- Riesgo de seguro del ramo de vida.
- Riesgo de seguros de ramos distintos al de vida.
- Riesgo de reaseguro cedido.
- Riesgo catastrófico.

El 100% del requerimiento de capital establecido en el inciso e) del "Reglamento sobre la Solvencia de Entidades de Seguro y Reaseguro" y al menos el 30% del resto de requerimientos, estará respaldado por valores que cumplan el régimen de inversión para la cobertura de provisiones técnicas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía un capital de 3,750,000 unidades de desarrollo, representado por 3,750 de acciones comunes y nominativas de una unidad de desarrollo cada una íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden en un 76% a la empresa QBE del Istmo Compañía de Reaseguros, Inc, con sede en la ciudad de Panamá, Panamá y un 24% a la Cooperativa Nacional de Educadores R,L, con sede en San José, Costa Rica, siendo esta una cifra mayor a la establecida por la Normativa del CONASSIF que debe mantener la Compañía.

## **21 Aportes patrimoniales no capitalizados**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ₡1,362,955,611 los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales al 31 de diciembre de 2014 se encuentran no capitalizados. Por disposición de la Superintendencia General de Entidades Financieras, las aportaciones de socios no se pueden registrar en forma directa como incrementos al capital social hasta tanto no se autorice el mismo por parte de dicha entidad. Por tanto las aportaciones adicionales en efectivo se deben registrar como aportes patrimoniales no capitalizados.

## **22 Ingresos por primas**

El detalle de la partida de ingresos por primas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	₡ <u>849,857,950</u>	₡ <u>607,656,233</u>
<u>Primas netas de extornos y anulaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	<u>3,529,095,881</u>	<u>2,503,282,108</u>
Seguro directo, accidentes y salud	<u>5,466,629,451</u>	<u>3,505,109,313</u>
	<u>8,995,725,332</u>	<u>6,008,391,421</u>
	<u>₡ <u>9,845,583,282</u></u>	<u>₡ <u>6,616,047,654</u></u>

(cifras expresadas en colones costarricenses)

### 23 Ingresos por comisiones y participaciones

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, No Vida</u>		
Seguro directo, pérdida pecuniarias	¢ (22,811,880)	¢ 125,026,013
<u>Ingresos por comisiones y participaciones, Vida</u>		
Seguro directo, vida	326,436,424	509,274,884
Seguro directo, accidentes y salud	241,626,381	643,212,862
	<u>568,062,805</u>	<u>1,152,487,746</u>
	¢ <u>545,250,925</u>	¢ <u>1,277,813,759</u>

La Compañía modificó la forma de registro de los ingresos por concepto de comisiones y participaciones, los cuales se registran en su totalidad en la emisión de pólizas y se pasó a un registro gradual conforme la prima se va devengando. Dicho ajuste ocasionó que para este período en el ramo de No Vida se presente la cuenta con saldo contrario a su naturaleza, es decir negativo.

### 24 Ingresos y gastos financieros

Al 31 de diciembre los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Disponibilidades	¢ 4,763,605	¢ 1,797,477
Inversiones en instrumentos financieros	154,102,226	115,803,501
Diferencial cambiario	264,964,528	97,757,122
	¢ <u>423,830,359</u>	¢ <u>215,358,100</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Diferencial cambiario	¢ <u>112,276,966</u>	¢ <u>31,674,476</u>

### 25 Gastos de administración

Al 31 de diciembre los gastos de administración se detallan de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	¢ 546,337,011	¢ 417,923,142
Servicios externos	165,845,672	41,464,125
Infraestructura	135,242,631	110,102,379
Generales	72,998,192	51,911,764
Movilidad y comunicaciones	61,187,573	49,849,657
	¢ <u>981,611,079</u>	¢ <u>671,251,067</u>

(cifras expresadas en colones costarricenses)

## 26 Ingresos y gastos por ajustes en las provisiones técnicas

Comprende los ajustes realizados por variaciones en la provisión de prima no devengada y la porción cedida en reaseguro. El detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por ajustes a las provisiones	¢ 4,163,663,171	¢ 2,982,620,372
Gastos por ajustes a las provisiones	¢ (5,379,336,648)	¢ (3,358,715,680)
Efecto neto en resultados	¢ <u>(1,215,673,477)</u>	¢ <u>(376,095,308)</u>

## 27 Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con lo establecido en el artículo 3, anexo 5, del Acuerdo SUGEF 31-04 *Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*, seguidamente se presentan los indicadores de rentabilidad de la Compañía al 31 de diciembre:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
ROE	Utilidad neta	¢ 393,089,041		¢ 182,503,483
	Capital contable	¢ 4,051,381,681	9.70%	¢ 4,051,381,681 4.50%
ROA	Utilidad neta	¢ 393,089,041		¢ 182,503,483
	Activo total	¢ 17,384,251,773	2.26%	¢ 13,403,214,767 1.36%

## 28 Administración integral de riesgos

La Compañía debe identificar, comprender, y administrar los riesgos significativos que enfrenta. El objetivo de un sistema de administración de riesgos efectivo y prudente es identificar y comparar contra los límites de tolerancia al riesgo la exposición al riesgo de la aseguradora sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

En función de lo anterior, se deben implementar las herramientas necesarias para identificar riesgos genéricos y con sistemas de medición, que les permitan conceptualizar, cuantificar y controlar estos riesgos en el ámbito institucional.

La entidad aseguradora buscará controlar como mínimo los siguientes riesgos generales de las actividades financieras:

- a, Riesgo de liquidez
- b, Riesgo de mercado
- c, Riesgo de crédito
- d, Riesgo operacional

A continuación se presenta en detalle las medidas implementadas por la Compañía, con el objetivo de medir y cuantificar los riesgos indicados anteriormente:

### Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito vigente, cuentas por cobrar, bienes adjudicados y activos fijos) y pasivos (depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo, préstamos interbancarios y cuentas por pagar) más líquidos.

Para cubrir el riesgo de liquidez, como parte de la política de inversión de la Compañía, parte de sus recursos económicos se mantienen en cuentas bancarias (a la vista) e invertidos a corto plazo con vencimientos no mayores a 60 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. Al 31 de diciembre el saldo de estos fondos es de ₡390,791,867 (2013: ₡1,389,868,094).

#### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está definido como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo tales como tasas de interés, tipos de cambio, precios, etc., y la medida que éstos cambios afecten los ingresos de la compañía o bien sus instrumentos financieros.

La adecuada administración de éste riesgo debe permitir analizar y dar seguimiento a éstos factores de riesgo, y determinar cómo afectan su portafolio de inversiones, así como medir su grado de sensibilidad a los cambios en éstos factores.

En el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros, se establece el requerimiento de capital por riesgo de precio (VeR), a la fecha de los presentes estados financieros, este requerimiento de capital alcanzó la suma de ₡112.6 millones, que representa 2.07% (₡6.9 millones, que representa 0.16%: 2013) del valor de mercado del total del portafolio de inversiones.

El resultado obtenido indica, que la Compañía mantiene control desde el punto de vista de riesgo de mercado.

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de presentación de la Compañía.

En Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡533.31 y ₡545.53 (₡495.01 y ₡507.80 en el 2013) por US\$1, respectivamente. Al 20 de enero de 2015, fecha en la que la Administración de la Compañía aprobó los estados financieros, los tipos de cambio respectivos eran de ₡530.15 y ₡542.20 por US\$1,00.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

**Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

*(cifras expresadas en colones costarricenses)*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	\$ 135,321	\$ 112,453
Inversiones en valores	2,790,000	790,000
Cuentas por cobrar	2,543,234	545,663
Total activo financiero	<u>5,468,555</u>	<u>1,448,116</u>
<u>Pasivo</u>		
Cuentas y comisiones por pagar	<u>3,004,339</u>	1,446,434
Total pasivo financiero	<u>3,004,339</u>	<u>1,446,434</u>
Exposición neta (US\$)	<u>\$ 2,464,216</u>	<u>\$ 1,682</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra arriba.

Análisis de sensibilidad

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio de + / - 7% en 2014 (+/-1% en 2013) sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de ₡94,379,473 en 2014 (₡11,875 en 2013).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si la contraparte incumpliera sus obligaciones para con la empresa. La Compañía deberá controlar la exposición, la calidad de la contraparte y las circunstancias del mercado o industria, así como determinar el valor de recuperación de los instrumentos financieros o contratos en evaluación.

La valoración del riesgo de crédito, es parte integrante del cálculo del Requerimiento de capital, por riesgo de inversión. Para los efectos, este se realiza en apego a la metodología establecida por SUGESE y, el riesgo de crédito al 31 de diciembre representa un 15.20% (16.56% en 2013) del total el valor de mercado del portafolio de inversiones, lo cual se encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

Riesgo operacional

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos, Comprende entre otros el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

Sobre el riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de seguros hacia los clientes de la institución.

#### Sobre el riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleve a cabo, o por el desconocimiento de funcionarios y/o empleados de las disposiciones legales y administrativas aplicables.

La administración del riesgo legal requiere adecuar las políticas y procedimientos a las disposiciones legales variantes. El adecuado control de este riesgo requiere mantener actualizada una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos, así como aquellos casos en donde las resoluciones judiciales o administrativas sean desfavorables.

Se debe desarrollar un reporte de estimación de pérdidas potenciales, con el fin de evaluar la probabilidad de resolución en los litigios en donde la institución participe como actora o demandante, de forma tal que proporcione una medida de las posibles pérdidas.

## **29 Administración de Riesgos de Seguros**

La posibilidad de que el riesgo asegurado mediante un contrato de seguro se convierta en reclamo es parte del riesgo de seguros que tienen las compañías aseguradoras.

Dicho riesgo siempre está implícito dentro de la operación y no es estimable en términos de tiempo y cantidad, pues siempre existirá la posibilidad de que los reclamos y pago de beneficios complementarios ocurran en cualquier momento y sean superiores a las cifras estimadas en las reservas técnicas.

Existen factores que pueden incrementar los niveles de riesgo tales como tipo de población asegurada, aspectos geográficos, diversificación del riesgo, condiciones socio-económicas, etc.

Para ello las empresas aseguradoras establecen los mecanismos necesarios para realizar mediante la selección del riesgo los perfiles que asignará a cada producto como el fin de estimar la tasa de mortalidad y por ende la probabilidad de ocurrencia de los siniestros.

#### Bases Técnicas

Las compañías de seguros tienen la potestad de distribuir su riesgo mediante el reaseguro con el fin de disminuir su riesgo frente al asegurado y por ende la pérdida probable.

La transferencia de este riesgo, implica también la cesión de primas que la compañía cede al reasegurador, las cuales deberán mostrarse en el estado de resultados en forma neta de extornos y cancelaciones.

La aseguradora tiene actualmente suscrito un contrato de reaseguro con compañías reaseguradoras del exterior con las cuales comparte el riesgo asegurado y por ende las primas cobradas por dicho concepto.

#### Cálculo de Reservas

Las reservas se calculan de acuerdo con lo establecido en el reglamento sobre la solvencia de entidades de seguros y reaseguros emitido por la Superintendencia General de Seguros, el cual detalla los parámetros específicos para cada provisión.

Concentración de Riesgos

Por tratarse de pólizas del ramo de seguros personales no existe concentración alguna que represente mayores riesgos de seguro.

Evolución de la siniestralidad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ya se han reportado reclamos por siniestros ocurridos.

### 30 Contingencias

a) Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuestos que se presenten de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica.

Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales, y sobre cualquier activo que se pueda ver afectado por esta situación.

b) Cargas sociales

Las remuneraciones pagadas están sujetas a revisión por parte de Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS), Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la compañía pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes aplican criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

\*\*\*