

Aseguradora
del Istmo



Estados Financieros Intermedios

No Auditados

Al 30 de Setiembre del 2011



Estados Financieros Intermedios No Auditados

Al 30 de Setiembre del 2011

Índice

Balance General	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5

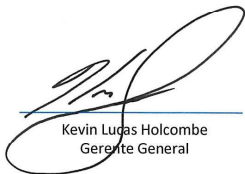
Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de Setiembre del 2011

(Cifras en colones exactos)

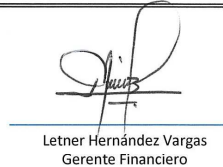
	Nota	2011		Nota	2011
ACTIVO			PASIVO		
Disponibilidades	5	50,317,681	Cuentas por Pagar y Provisiones		94,021,108
Efectivo		250,000	Cuentas y comisiones por pagar diversas	15	94,021,108
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R.		725,880			
Depósitos a la Vista en entidades financieras de		49,338,468	Provisiones Técnicas		35,008,206
Cuentas y Productos por Cobrar Asociados a Di		3,333	Provisiones para Primas no Devengadas	16	35,008,206
Inversiones en Instrumentos Financieros	6	2,265,687,987			
Inversiones disponibles para la venta		2,256,098,144	PATRIMONIO		
Cuentas y productos por cobrar asociados a inve		9,589,843	Capital Social y Capital Mínimo Funcionamiento	17	2,688,426,070
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar		110,653,379	Capital Pagado		2,688,426,070
Primas por Cobrar	8	34,774,931			
Impuesto sobre la renta diferido	9	75,878,448	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	18	362,098,589
Bienes Muebles e Inmuebles	10	99,165,496	Aportes para incrementos de Capital		362,098,589
Equipos y Mobiliario		40,734,483			
Equipos de Computación		72,893,653	Ajustes al Patrimonio		4,106,677
Depreciación Acumulada de Bienes Muebles e Inm.		(14,462,640)	Ajustes al valor de los activos		4,106,677
Otros Activos		124,191,588	Resultados Acumulados de ejercicios anteriores		(193,342,806)
Cargos diferidos	11	83,881,579	(Pérdidas Acumuladas de ejercicios anteriores)		(193,342,806)
Activos Intangibles	12	33,292,504			
Otros activos restringidos	13	7,017,505	Resultado del Periodo		(340,301,714)
			(Pérdida neta del periodo)		(340,301,714)
TOTAL ACTIVO		¢ 2,650,016,130	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 2,650,016,130



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2011

(Cifras en colones exactos)

	Nota	2011
INGRESOS POR OPERACIONES DE SEGURO		37,947,038
INGRESOS POR PRIMAS	19	37,947,038
Primas netas de extornos y anulaciones Vida		37,947,038
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		37,947,038
INGRESOS FINANCIEROS	20	104,629,812
Ingresos Financieros por disponibilidades		287,339
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		26,885,917
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		77,456,556
Otros Ingresos Financieros		-
GASTOS FINANCIEROS	21	59,673,666
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		59,673,666
Otros Gastos Financieros		-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		82,903,183
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		6,396,322
Comisiones por Servicios		4,241,372
Otros Gastos Operativos		2,154,950
GASTOS DE ADMINISTRACION	20	381,800,369
Gastos de Personal		200,454,838
Gastos por Servicios Externos		56,206,007
Gastos de Movilidad y Comunicaciones		31,615,992
Gastos de Infraestructura		64,616,479
Gastos Generales		28,907,053
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(305,293,508)
GASTOS POR AJUSTES A LAS PROVISIONES TECNICAS		35,008,206
Ajustes a las provisiones técnicas	16	35,008,206
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		(340,301,714)
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		-
Impuesto sobre la renta diferido		-
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		(340,301,714)



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



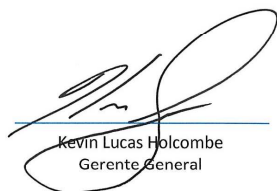
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner/Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2011
(Cifras en colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados del Período	Total
Saldo al 1 de Enero de 2010		-	-	-	-	-	-
Resultados del Período						(193,342,806)	(193,342,806)
Capital Pagado Adicional			543,271,689				543,271,689
Emisión de Acciones		2,138,285,320					2,138,285,320
Saldo al 31 de Diciembre de 2010		2,138,285,320	543,271,689	-	-	(193,342,806)	2,488,214,203
Resultados del Período						(340,301,714)	(340,301,714)
Ajustes al Patrimonio				4,106,677			4,106,677
Capital Pagado Adicional		550,140,750	- 181,173,100				368,967,650
Saldo al 31 de Agosto de 2011		2,688,426,070	362,098,589	4,106,677	-	(533,644,520)	2,520,986,817



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



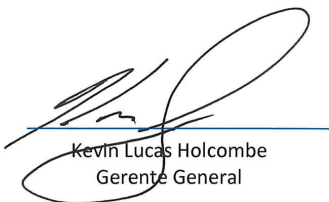
Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período terminado al 30 de Setiembre del 2011
(Cifras en colones exactos)

	2011
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación</u>	
Resultados del período y Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	(340,301,714)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	13,127,169
Depreciaciones y amortizaciones	13,127,169
Variación en los activos (aumento), o disminución	(2,500,532,954)
Valores Negociables	(2,256,098,144)
Créditos y avances de efectivo	(110,653,379)
Productos por cobrar	(9,589,843)
Otros activos	(124,191,588)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	129,029,314
Cuentas por pagar y provisiones	129,029,314
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(2,698,678,184)</u>
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</u>	(112,292,665)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.	(112,292,665)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(112,292,665)</u>
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</u>	2,861,288,531
Aportes de capital recibidos en efectivo	3,050,524,659
Ajustes al valor de los activos	4,106,677
Pérdida Acumulada año anterior	(193,342,806)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>2,861,288,531</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes	50,317,681
Efectivo y equivalentes al inicio del año	-
Efectivo y equivalentes al final del año	50,317,681



Kevin Lucas Holcombe
Gerente General



Adrián Quirós Chaves
Auditor Interno



Letner Hernández Vargas
Gerente Financiero

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 1. Información general

i. Domicilio y forma legal

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A. cédula jurídica No. 3-101-619800 es una sociedad anónima registrada y domiciliada en la República de Costa Rica.

La principal actividad de la compañía es la venta de seguros. La Compañía recibió su autorización definitiva para operar en el mercado de los seguros el 17 de Diciembre del 2010, con la licencia A07, según resolución SGS-1858-2010 emitida por la Superintendencia General de Seguros SUGESE.

Las operaciones de seguros de Costa Rica están reguladas por la Superintendencia de Seguros, de acuerdo con la legislación establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley 8653 del 7 agosto de 2009.

La oficina principal de la compañía se encuentra ubicada 400 metros al oeste del Restaurante Tony Romas, Edificio Banco General, cuarto piso. Escazú.

ii. País de Constitución

Es una sociedad creada en la República de Costa Rica. Se constituyó el 20 de setiembre del 2010 con el fin de operar en el mercado de seguros del país.

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

La principal actividad de la Compañía es la suscripción de seguros personales en el mercado local.

iv. Número de sucursales y agencias

Al corte al 30 de Setiembre del 2011 la entidad únicamente cuenta con las oficinas centrales ubicadas en Escazú.

v. Número de cajeros automáticos bajo su control

Al corte al 30 de Setiembre del 2011 y considerando que es una empresa de seguros, la entidad no cuenta con cajeros automáticos bajo su control.

vi. Dirección del sitio web

El sitio web de la compañía es www.adisa.cr

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

vii. Número de trabajadores al corte de estados financieros

Al corte al 30 de Setiembre del 2011 la entidad cuenta 9 funcionarios.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas Contables utilizadas.

Las principales políticas contables se presentan a continuación:

2.1. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectivas actualizaciones, dicho Reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta No. 226 del 22 de noviembre de 2002 (fecha de última actualización 26 de mayo de 2010).

Conforme el artículo 3 del Reglamento mencionado en el párrafo anterior, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2008, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

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

2.2. Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio del Banco Central de Costa Rica prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

2.3. 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 a 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 dos meses, negociables en una bolsa de valores regulada.

2.4 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. A partir del mes de Octubre de 2006, el Banco Central de Costa Rica estableció como parte de su política monetaria el sistema de bandas para fijar el valor de cambio del colón respecto al dólar estadounidense, en el cual se estiman devaluaciones o revaluaciones de acuerdo a la oferta y demanda de dólares americanos. Al 30 de Setiembre del 2011, ese tipo de cambio se estableció en ₡508,36 para la compra y ₡519,87 para la venta.

2.5 Bienes Muebles e Inmuebles

Los activos incluidos en la cuenta de bienes muebles e inmuebles, se registran al costo de adquisición o construcción y se deprecian por el método de línea recta y a las tasas de depreciación establecidas por el Ministerio de Hacienda, por medio del Reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Las tasas de depreciación anual correspondientes son:

- Equipos y Mobiliario 10%
- Equipos de Computación 20%

2.6 Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía de acuerdo con lo que indica el Código de Trabajo.

2.7 Pasivos acumulados

- 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

- 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 aplica la política de provisionar el gasto por vacaciones.

2.8 Período contable y comparabilidad

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

Al ser su primer año de operación bajo la nueva Ley de Seguros, no se revela información comparativa, se presenta únicamente la del periodo actual.

2.9 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.

2.10 Ingreso por primas de seguros

Los ingresos por primas de seguro se registran en el momento en que dichas primas son expedidas o se renueva el contrato por parte del cliente.

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

Los ingresos por concepto de primas de seguro corresponden a aquellas primas de seguro efectivas o sea corresponde a primas emitidas menos primas canceladas.

2.11 Reclamos

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

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

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 serán contabilizada a monto de hacer efectivo el pago correspondiente.

2.12 Reaseguros

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. De igual forma debe mostrarse en el estado de resultados las comisiones recibidas por las primas cedidas en reaseguro.

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

2.13 Costos por intereses

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

2.14 Reservas patrimoniales

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

2.15 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. No se tienen intenciones ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de operaciones.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Según lo establecido en la NIC -38, los gastos de la fase de desarrollo de los proyectos deben ser llevados a los resultados del periodo. Por esta razón al registrar como gasto la totalidad de los recursos financieros invertidos en la etapa pre-operativa, generó una pérdida en los resultados obtenidos al cierre del ejercicio económico anterior.

Durante los primeros años el nivel de ingresos generados por la compañía no le permite cubrir sus costos pre-operativos, más aún en éste caso tratándose de un mercado nuevo, por ello los socios han provisto y tienen presupuestados los recursos económicos necesarios para el desarrollo de las operaciones de la compañía mientras no se alcance su punto de equilibrio.

2.16 Utilidad neta por acción

La compañía se encuentra en su primer período de operación, por lo tanto no reporta una utilidad neta por acción.

2.17 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos 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 la reserva legal, 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.

2.18 Impuesto sobre la renta

La compañía calcula el impuesto sobre la renta con base en la utilidad o pérdida contable, excluyendo ciertas diferencias entre ésta y la utilidad gravable. En línea con lo anterior se, reconoce el impuesto sobre la renta diferido por las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales que tienen un impacto futuro en la determinación del impuesto sobre la renta.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

De acuerdo con lo establecido en las NIIF, el ingreso o gasto por impuesto de renta diferido debe ser presentado después de la utilidad antes del impuesto sobre la renta, como parte del impuesto sobre la renta del periodo.

2.19 Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de acuerdo con las NIIF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros.

2.20 Instrumentos Financieros

La compañía clasifica sus inversiones como: disponibles para la venta. Estos valores se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor.

2.21 Valoración de las inversiones

Inicialmente las inversiones son registradas al costo, el cual incluye el costo de transacción de los mismos.

Posterior a la medición inicial todas las inversiones se ajustan en forma mensual a su valor del mercado, con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el puesto de bolsa y/o custodio de valores.

2.22 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

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

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.

2.23 Impuesto sobre las ventas

De acuerdo con la legislación tributaria del país, las primas por concepto de pólizas de vida, riesgos del trabajo, de cosechas y de las viviendas de interés social no se encuentran afectas al Impuesto General sobre las ventas.

2.24 Arrendamientos Operativos

La compañía mantiene a la fecha del balance un arrendamiento operativo sobre un vehículo suscrito 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.

En los arrendamientos operativos las cuotas derivadas del mismo son contabilizadas en los resultados del periodo como gastos por el arrendatario y como ingresos por el arrendador.

Los pagos mínimos de tal contrato de arrendamiento se detallan como sigue:

Al 30 de Setiembre 2011	
(En dólares)	
Hasta un año	\$7.092
Entre uno y cinco años	\$22.458
Más de cinco años	\$0

Al 30 de Setiembre del 2011, el gasto reconocido en resultados por concepto del arrendamiento operativo fue de ¢2.652.254. En el periodo anterior (2010) el gasto fue de ¢299.383.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Notas sobre información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros.

Nota 3. Cartera de Crédito

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A. no tiene cartera de crédito al 30 de Setiembre del 2011.

Nota 4. Activos sujetos a restricciones

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A. no tiene activos sujetos a restricciones al 30 de Setiembre.

Nota 5. Disponibilidades

El detalle de Disponibilidades al 30 de Setiembre es el siguiente:

Detalle	Monto
Efectivo	250.000
Depósitos a la vista en el BCCR	725.880
Depósitos a la vista en entidades Financieras	49.338.468
Cuentas y productos por cobrar asociados a Disponibilidades	3.333
Total Disponibilidades	¢ 50.317.681

Nota 6. Inversiones en Instrumentos Financieros

El detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Monto
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2.256.687.987
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	9.589.843
Total Inversiones en Inst. Financieros	¢ 2.265.687.987

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

6.1. Inversiones disponibles para la venta

Al 30 de Setiembre del 2011 las Inversiones disponibles para la venta se clasifican de la siguiente forma:

Detalle/Emisor	Moneda	Monto
Inversiones Disponibles para la venta	Colones	¢ 301.587.000
Inversiones Disponibles para la venta	Dólares	185.551.400
Inversiones Disponibles para la venta	UDES	1.768.959.744
TOTAL		¢ 2.256.098.144

6.2. 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 30 de Setiembre corresponden a la suma de ¢9.589.843.

Nota 7. Posición monetaria en moneda extranjera

La compañía maneja en sus cuentas de balance, partidas cuya moneda es extranjera, por tanto, sus saldos están sujetos a los ajustes derivados de las variaciones del tipo de cambio, a continuación se presente el detalle al 30 de Setiembre:

Detalle	Monto USD (\$)
<u>Saldo Activos</u>	
Disponibilidades	\$ 73.813
Inversiones en Valores	365.161
Otros Activos	13.060
Total Activos	\$ 452.034
<u>Saldo Pasivos</u>	
Cuentas y Comisiones por Pagar	\$ 123.960
Total Pasivos	\$ 123.960
Exposición Neta USD \$	\$ 328.074

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 8. Primas por Cobrar

El detalle de la partida de Primas por Cobrar al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Primas por Cobrar sobre contratos de seguro	¢ 34.774.931
Estimación para primas incobrables	-
Primas por Cobrar de Asegurados, Neto	¢ 34.774.931

Nota 9. Impuesto sobre la renta diferido

La compañía está sujeta al impuesto sobre la Renta cuya tasa es del 30%. El período fiscal comprende del 1 de enero al 31 de Diciembre de cada año.

Al 30 de Setiembre de 2011 la compañía mantiene 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 de acuerdo con la NIC 38 y que para efectos fiscales se diferirán a 5 años.

Total Gastos de Organización e Instalación al 31 dic. 2010	¢252.928.160
Tasa de Impuesto sobre la renta	30%
Total Impuesto sobre la renta diferido al 31 dic. 2010	¢ 75.878.448

Nota 10. Bienes Muebles e Inmuebles

El detalle de la partida de Bienes Muebles e Inmuebles al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Monto
Equipos y Mobiliario	¢ 40.734.483
Equipos de Computación	72.893.653
Subtotal	¢ 113.628.136
Depreciación Acum. Equipos y Mobiliario	(¢3.346.567)
Depreciación Acum. Equipos de Computación	(¢11.116.073)
Subtotal	(¢14.462.640)
Total Bienes Muebles e Inmuebles Neto	¢ 99.165.496

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

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>				
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	38.437.660	60.909.412	99.347.072
Adiciones		2.296.823	11,984.241	14,281.064
Saldo al 30 de Setiembre 2011	¢	40.734.483	72.893.653	113.628.136
<u>Depreciación y Deprec. acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	(320.314)	(1,015.157)	(1,335.471)
Depreciación del año		(3.026.253)	(10,100.916)	(13,127.169)
Saldo al 30 de Setiembre 2011	¢	(3.346.567)	(11.116.073)	(14.462.640)
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2010	¢	38.117.346	59.894.255	98.011.601
Aumentos (disminuciones)		(729.431)	1,883.326	1,153.895
Al 30 de Setiembre 2011	¢	37.387.915	61.777.581	99.165.496

Nota 11. Cargos diferidos

El detalle de la partida de Cargos diferidos al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Monto</u>
Costo de Mejoras a Propiedades Arrendadas	¢ 98.202.824
Amortización de mejoras a propiedades arrendadas	(14.321.245)
Total Cargos Diferidos	¢83.881.579

Nota 12. Activos Intangibles

El detalle de la partida de Activos Intangibles al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Monto</u>
Costo Adquisición Software	¢33.292.504
Total Activos Intangibles	¢ 33.292.504

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Corresponde a las sumas pagadas por concepto de desarrollo de software. Al 30 de Setiembre el software se encuentra en su etapa final de implementación para posteriormente capitalizarlo junto a cualquier otra erogación pertinente.

Nota 13. Otros activos restringidos

El detalle de la partida de Otros activos restringidos al 30 de Setiembre es el siguiente:

Detalle	Monto
Depósitos en Garantía efectuados en Entidades Privadas	6.910.863
Depósitos en Garantía efectuados en Entidades Públicas	106.642
Total Otros Activos Restringidos	¢ 7.017.505

Nota 14. Obligaciones con entidades

Al 30 de Junio la entidad no posee obligaciones con otras entidades.

Nota 15. Cuentas por Pagar y Provisiones

El detalle de la partida de Cuentas por Pagar y Provisiones al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Monto
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	¢ 10.386.231
Aportaciones patronales por pagar	4.798.847
Retenciones a empleados por pagar	3.495.954
Cargas Sociales acumuladas por pagar	18.154.839
Obligaciones por Pagar con partes relacionadas	55.667.357
Cuentas por Pagar 4% sobre primas Cuerpo Bomberos	126.885
Otras cuentas y comisiones por pagar	1.390.997
Total Cuentas por Pagar y Provisiones	¢ 94.021.108

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 16. Provisiones Técnicas

El detalle de la partida de Provisiones Técnicas al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Monto
Provisiones para primas no devengadas, Vida	
Seguro directo	12.676.570
Accidentes y Salud	22.331.636
Total Disponibilidades	¢ 35.008.206

Nota 17. Capital Social

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 pagado corresponde a 3.750.000 de unidades de desarrollo UD o sea 3.750 acciones las cuales corresponden en un 76% a la empresa QBE del Istmo compañía de Reaseguros, Inc con sede Ciudad de Panamá, Panamá y un 24% a la Cooperativa Nacional de Educadores R.L. con sede en San José, Costa Rica.

El capital social pagado al 30 de Setiembre corresponde a la suma de ¢2.688.426.070.

Nota 18. Aportes patrimoniales por capitalizar

Al 30 de Setiembre del 2011 la compañía cuenta con aportes patrimoniales extraordinarios por la suma de ¢362.098.589 los cuales corresponden a aportes realizados por los socios para la operación de la empresa, los cuales al 30 de Setiembre del 2011 se encuentran pendientes de capitalizar.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 19. Ingresos por Primas

El detalle de la partida de Ingresos por Primas al 30 de Setiembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Monto
Primas netas de extornos y anulaciones, Vida	
Seguro directo, Vida	24.204.211
Seguro directo, Accidentes y Salud	13.742.827
Total Disponibilidades	¢ 37.947.038

Nota 20. Ingresos y Gastos Financieros

Al 30 de Setiembre del 2011 los ingresos y gastos financieros se detallan de la siguiente forma:

Detalle	Monto
<u>Ingresos Financieros</u>	
Disponibilidades	¢287.339
Inversiones en Instrumentos Financieros	26.885.916
Diferencial Cambiario	77.456.556
Total Ingresos Financieros	¢ 104.629.811
<u>Gastos Financieros</u>	
Diferencial Cambiario	¢ 59.673.666
Total Gastos Financieros	¢ 59.673.666

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 21. Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre del 2011 los Gastos de Administración se detallan de la siguiente forma:

Detalle	Monto
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	¢381.800.369
Gastos de Personal	200.454.838
Gastos por Servicios Externos	56.206.007
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	31.615.992
Gastos de Infraestructura	64.616.479
Gastos Generales	28.907.053

Nota 22. Vencimiento de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre del 2011 el siguiente es del detalle de los vencimientos de activos y pasivos de la entidad.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 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 365 días	Más de 365	Total
Activo									
Disponibilidades	¢	50.317.681	0	0	0	0	0	0	50.317.681
Inversiones en Instrumentos Financieros		0	185.551.400	0	0	0	150.000.000	1.920.546.744	2.256.098.144
Cuentas y Productos por cobrar asociados a Inversiones en Instrumentos Financieros		0	61.455	0	0	5.911.722	3.616.667	0	9.589.843
Primas por Cobrar		0	2.738.728	3.203.607	3.203.607	9.610.821	16.018.168	0	34.774.931
Total activo		50.317.681	188.351.583	3.203.607	3.203.607	15.522.543	169.634.835	1.920.546.744	2.350.780.599
Pasivo									
Cuentas y comisiones por pagar diversas		0	(18.807.916)	0	0	(18.154.839)	(57.058.353)	0	(94.021.108)
Total pasivo		0	(18.807.916)	0	0	(18.154.839)	(57.058.353)	0	(94.021.108)
Diferencia	¢	50.317.681	169.543.667	3.203.607	3.203.607	(2.632.296)	112.576.482	1.920.546.744	2.256.759.491

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 23. Otras concentraciones de activos y pasivos

Al 30 de Setiembre del 2011 la entidad no poseía otras concentraciones de activos y pasivos.

Nota 24. 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:

a. Sobre el 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

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 30 días, con el objetivo de disponer de estos de forma inmediata y hacer frente a eventuales erogaciones no planificadas. Al 30 de Setiembre, estos fondos se componen de la siguiente forma:

Detalle	Monto
Efectivo en cuentas corrientes	¢ 50.317.681
Recursos invertidos a la vista	185.551.400
Total recursos a 30 días	¢235.869.081

b. 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 ¢39.937 millones, que representa 1,77% 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.

c. 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

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 30 de Setiembre representa un 4,25% del total el valor de mercado del portafolio de inversiones, lo cual se encuentra dentro de los parámetros aceptables para la Compañía.

d. 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.

Aseguradora del Istmo (ADISA) S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Setiembre de 2011

Nota 25. Litigios

Al 30 de Setiembre no se presentan litigios que deban considerarse o revelarse en los estados financieros a ésta fecha.

Nota 26. Pasivos Contingentes

(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.

a) 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.