



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

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2012 y 2011**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

Estados Financieros
Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Índice

Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros:	
Balances General.....	3-4
Estados del Resultados	5-6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-32

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. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, 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 políticas contables significativas 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 relevante que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido 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 importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre 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 de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas sean las apropiadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

**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 razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. al 31 de diciembre de 2012, 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.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión limpia el 31 de enero de 2012.

Juan José Guzmán R.
Juan José Guzmán Rojas – CPA 2478
31 de enero de 2013
Edificio Meridiano
Escazú, Costa Rica

Cancelado Timbre - Ley No 6663

Ernst & Young, S.A.



Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

(Compañía costarricense)

Balances Generales**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011***(expresados en colones costarricenses)*

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS		
6 Disponibilidades	¢ 230,343,871	¢ 98,176,878
Efectivo	250,000	250,000
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	1,176,026	338,038
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	228,917,845	97,588,840
7 Inversiones en instrumentos financieros	2,906,062,062	2,284,819,180
Inversiones disponibles para la venta	2,881,345,056	2,267,658,973
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	24,717,006	17,160,207
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	1,852,966,738	166,509,746
8 Primas por cobrar	1,772,592,863	90,631,298
17 Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	75,878,448	75,878,448
Otras cuentas por cobrar	4,495,427	-
18 Sociedades deudoras de seguros y fianzas	88,937,919	-
Cuenta corriente por seguros y fianzas	88,937,919	-
Participación del reaseguro en las provisiones	1,381,413,753	31,832,727
Primas no consumidas, No Vida	68,993,586	-
Primas no consumidas, Vida	1,312,420,167	31,832,727
10 Bienes muebles e inmuebles	86,245,360	96,786,127
Equipos y mobiliario	45,760,861	40,734,483
Equipos de computación	77,294,547	75,350,912
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles	(36,810,048)	(19,299,268)
Otros activos	91,941,645	118,371,320
11 Gastos pagados por anticipado	2,222,852	872,284
12 Cargos diferidos	53,193,196	77,743,902
13 Activos intangibles	27,763,268	32,737,629
14 Otros activos restringidos	8,762,329	7,017,505
Total de activos	¢ <u>6,637,911,348</u>	¢ <u>2,796,495,978</u>

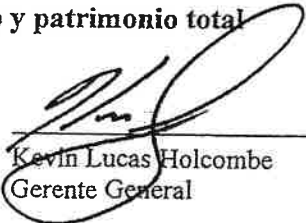
(Continúa)


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

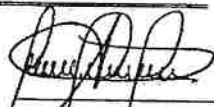
Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO	¢ 4,190,749,812	¢ 392,286,097
Cuentas por pagar y provisiones	918,579,940	263,018,515
15 Cuentas y comisiones por pagar diversas	918,579,940	263,018,515
16 Provisiones técnicas	1,803,660,131	90,918,930
Provisiones para primas no devengadas, No Vida	78,168,808	-
Provisiones para primas no devengadas, Vida	1,578,428,119	90,918,930
Provisiones para siniestros, No Vida	4,500,000	-
Provisiones para siniestros, Vida	142,563,204	-
18 Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	1,299,640,386	22,263,584
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguros	1,299,640,386	22,263,584
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	168,869,355	16,085,068
19 Obligaciones con asegurados	4,514,277	486,966
19 Obligaciones con agentes e intermediarios	164,355,078	15,598,102
Patrimonio	2,447,161,536	2,404,209,881
20 Capital social y capital mínimo de funcionamiento	2,688,426,070	2,688,426,070
Capital pagado	2,688,426,070	2,688,426,070
21 Aportes patrimoniales no capitalizados	412,098,589	362,098,589
Aportes para incrementos de capital	412,098,589	362,098,589
7 Ajustes al patrimonio	(17,431,173)	1,612,106
Ajustes al valor de los activos	(17,431,173)	1,612,106
Reservas patrimoniales	599,747	-
Reserva legal	599,747	-
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	(647,926,884)	(193,342,806)
(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)	(647,926,884)	(193,342,806)
Resultado del período	11,395,187	(454,584,078)
Utilidad (pérdida) del período	11,395,187	(454,584,078)
Pasivo y patrimonio total	¢ <u>6,637,911,348</u>	¢ <u>2,796,495,978</u>


 Kevin Lucas Holcombe
 Gerente General


 Letner Hernández Vargas
 Gerente Financiero


 Adrián Quirós Chaves
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por operaciones de seguro	¢ 3,644,949,439	¢ 126,497,735
Ingresos por primas	2,917,068,741	112,263,640
Primas netas de extornos y anulaciones, No Vida	106,193,740	-
Primas netas de extornos y anulaciones, Vida	2,810,875,001	112,263,640
Ingresos por comisiones y participaciones	591,678,732	14,234,095
Comisiones y participaciones, No vida	22,673,475	-
Comisiones y participaciones, Vida	569,005,257	14,234,095
Ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido y retrocedido	136,201,966	-
Siniestros y gastos recuperados, No Vida	4,001,562	-
Siniestros y gastos recuperados, Vida	132,200,404	-
Gastos por operaciones de seguro	2,673,039,070	54,705,418
Gastos por prestaciones	249,069,974	-
Prestaciones pagadas - Vida	249,069,974	-
Gastos por comisiones y participaciones	238,953,020	18,207,739
Comisiones pagadas - Vida	238,953,020	18,207,739
Primas cedidas por reaseguros y fianzas	2,185,016,076	36,497,679
Primas cedidas, No Vida	86,793,547	-
Primas cedidas, Vida	2,098,222,529	36,497,679
Utilidad bruta por operación de seguros	971,910,369	71,792,317
23 Ingresos financieros	202,181,820	135,689,064
Ingresos financieros por disponibilidades	1,914,760	391,617
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	88,584,614	46,453,703
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	111,682,446	88,843,744
Gastos financieros	20,719,485	66,105,106
23 Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	20,719,485	66,105,106
Utilidad por operación de seguros	1,153,372,704	141,376,275
Ingresos operativos diversos	3,666,195	-
Otros ingresos operativos	3,666,195	-
Gastos operativos diversos	168,675,457	10,691,078
Comisiones por servicios	330,443	4,321,883
Otros gastos operativos	168,345,014	6,369,195


(Continúa)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
24 Gastos de administración	613,255,122	526,183,072
Gastos de personal	362,306,237	290,976,131
Gastos por servicios externos	43,758,786	67,133,507
Gastos de movilidad y comunicaciones	48,608,741	42,314,504
Gastos de infraestructura	107,055,904	88,325,025
Gastos generales	51,525,454	37,433,905
Utilidad (pérdida) neta por operación de seguros	375,108,320	(395,497,875)
25 Ingresos por ajustes a las provisiones técnicas	1,570,662,068	37,483,590
Ajustes a las provisiones técnicas	1,570,662,068	37,483,590
25 Gastos por ajustes a las provisiones técnicas	1,933,775,454	96,569,793
Ajustes a las provisiones técnicas	1,933,775,454	96,569,793
Utilidad (pérdida) neta antes de impuestos y participaciones	11,994,934	(454,584,078)
Impuesto y participaciones sobre la utilidad	-	-
Impuesto sobre la renta	-	-
Utilidad (pérdida) neta del período	¢ 11,994,934	¢ (454,584,078)


 Kevin Lucas Holcombe
 Gerente General

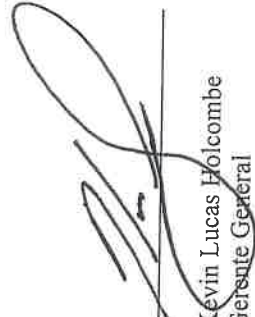

 Adrián Quirós Chaves
 Auditor Interno



 Letner Hernández Vargas
 Gerente Financiero

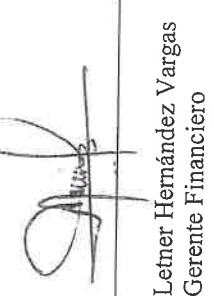
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.
 (Compañía costarricense)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (expresados en colones costarricenses)

Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	¢ 2,138,285,320	¢ 543,271,689	-	-	¢ (193,342,806)	¢ 2,488,214,203
Resultados del período	-	-	-	-	(454,584,078)	(454,584,078)
Ajustes al patrimonio	-	-	1,612,106	-	-	1,612,106
Capital pagado adicional	550,140,750	(181,173,100)	-	-	-	368,967,650
Saldos al 31 de diciembre de 2011	¢ 2,688,426,070	¢ 362,098,589	¢ 1,612,106	-	¢ (647,926,884)	¢ 2,404,209,881
Resultados del período	-	-	-	-	11,994,934	11,994,934
Ajustes al patrimonio	-	-	(19,043,279)	-	-	(19,043,279)
Traspaso a la reserva legal	-	-	-	599,747	(599,747)	-
Capital pagado adicional	-	50,000,000	-	-	-	50,000,000
Saldos al 31 de diciembre de 2012	¢ 2,688,426,070	¢ 412,098,589	¢ (17,431,173)	¢ 599,747	¢ (636,531,697)	¢ 2,447,161,536


 Kevin Lucas Holcombe
 Gerente General


 Adrián Quirós Chaves
 Auditor Interno


 Letner Hernández Vargas
 Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A.

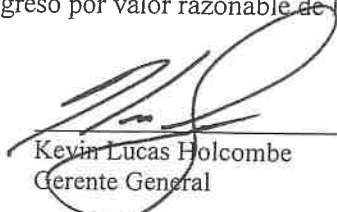
(Compañía costarricense)

Estados de Flujos de Efectivo

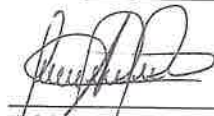
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en colones costarricenses)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Resultados del período	¢ 11,994,934	¢ (454,584,078)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
10 Depreciación de bienes muebles e inmuebles	27,241,647	17,963,797
12, 13 Amortizaciones	31,506,408	21,188,254
Total de partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	<u>70,742,989</u>	<u>39,152,051</u>
Variación en los activos:		
Inversiones en instrumentos financieros	(632,729,362)	(136,683,325)
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	(1,681,961,565)	(90,631,298)
Ingresos por intereses	(98,056,173)	-
Intereses percibidos	90,499,374	-
Productos por cobrar	(7,556,799)	(16,925,580)
Participación del reaseguro en las provisiones	(1,349,581,020)	(31,832,727)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	(88,937,919)	-
Otros activos	(67,590,825)	(3,207,189)
Total variación en los activos	<u>(3,768,357,490)</u>	<u>(279,280,119)</u>
Variación neta en los pasivos		
Cuentas por pagar y provisiones	655,561,425	263,018,515
Provisiones técnicas	1,712,741,201	90,918,930
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	1,277,376,802	22,263,584
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	152,784,288	16,085,068
Total variación neta en los pasivos	<u>3,798,463,715</u>	<u>392,286,097</u>
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>100,849,214</u>	<u>(302,426,050)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
10 Adiciones de bienes muebles e inmuebles	(16,700,880)	(16,738,323)
Adiciones a software	(1,981,341)	-
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(18,682,221)</u>	<u>(16,738,323)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes de capital recibidos en efectivo	50,000,000	368,967,650
Ajustes al valor de los activos	-	1,612,106
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento	<u>50,000,000</u>	<u>370,579,757</u>
Aumento en efectivo	132,166,993	51,415,384
Efectivo al inicio del período	98,176,878	46,761,495
Efectivo al final del período	<u>¢ 230,343,871</u>	<u>¢ 98,176,878</u>
Transacciones que no requirieron uso de efectivo:		
7 (Pérdida) ingreso por valor razonable de las inversiones	¢ (19,043,279)	¢ 1,612,106


 Kevin Lucas Holcombe
 Gerente General


 Letner Hernández Vargas
 Gerente Financiero


 Adrián Quirós Chaves
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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.

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 2012 y 2011 Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A. cuenta con 10 funcionarios en ambos períodos.

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.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 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.

3.2 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.

3.3 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.

3.4 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.

3.5 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.

3.6 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.

3.7 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.

3.7.1 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 la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para las inversiones costarricenses y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras.

3.7.2 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.

3.7.3 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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 Beneficios por terminación de contratos laborales

3.10.1 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.

3.10.2 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.

3.10.3 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.

3.10.4 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.