

**INFORMACION
SUMINISTRADA POR
LA ENTIDAD**

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S.A.

- *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- *Al 31 de diciembre del 2015 y 2014*
- *Informe final*

	<u><i>Páginas</i></u>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-5
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balances de Situación</i>	5
<i>Estados de Resultados</i>	7
<i>Estados de Cambios en el Patrimonio</i>	8
<i>Estados de Flujos de Efectivo</i>	9
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	10-31
<i>Informe sobre la estructura de Control Interno</i>	33-34
<i>Informe sobre cumplimiento de la normativa aplicable</i>	35-37

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de ASPROSE Corredora de Seguros, S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de ASPROSE Corredora de Seguros, S.A., los cuales incluye el balance general al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultados, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio neto por los periodos terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de ASPROSE Corredora de Seguros, S.A., es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las normas internacionales de información financiera tal y como se describe en la nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Nuestra auditoría fue practicada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren de una adecuada planeación y ejecución, así como los requerimientos mínimos de auditoría establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Nacional (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, con el objeto de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Esta auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones contenidas en los estados financieros. Además, incluyen la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración de ASPROSE Corredora de Seguros, S.A., así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

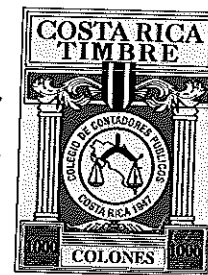
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ASPROSE Corredora de Seguros, S.A., al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones en el patrimonio por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2016

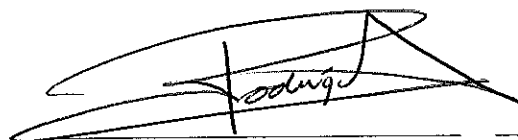


San José, Costa Rica 22 de enero del 2016

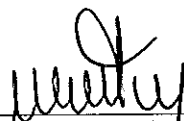
“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original.”

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)
BALANCES DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

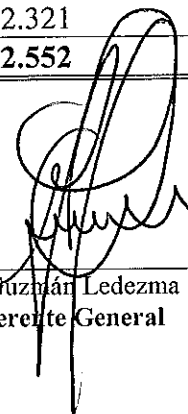
	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE2015</u>	<u>DICIEMBRE2014</u>
ACTIVO		598.762.552	728.797.161
DISPONIBILIDADES	5a	4.616.154	16.673.177
Efectivo		465.000	465.000
Depósitos a la vista entidades financieras del país		4.151.154	16.208.177
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5b	263.374.671	491.597.829
Inversiones mantenidas para la venta		261.183.136	488.600.915
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros.		2.191.535	2.996.914
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		148.484.151	115.677.339
Comisiones por cobrar	5c	143.208.616	107.567.875
Otras cuentas por cobrar	5d	5.275.534	8.109.464
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	5e	11.771.569	15.261.652
Equipo y mobiliario		15.271.367	14.920.202
Equipo de computación		19.665.436	19.081.218
Vehículos		3.550.000	3.550.000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(26.715.233)	(22.289.768)
OTROS ACTIVOS		170.516.007	89.587.164
Gastos pagados por anticipado	5f	92.421.326	10.152.271
Activos intangibles	5f	11.562.360	14.579.219
Otros activos restringidos	5g	66.532.321	64.855.674
TOTAL ACTIVO		598.762.552	728.797.161



Lic. Luis Guillermo Rodríguez
Contador



Lic. Patricia Lizano
Auditor Interno

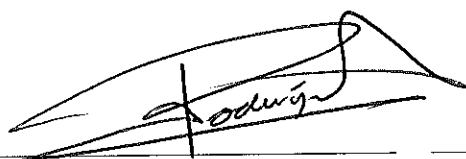


Mónica Guzmán Ledezma Mba
Gerente General

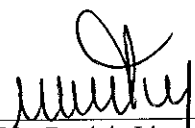
ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)
BALANCES DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 2015</u>	<u>DICIEMBRE 2014</u>
PASIVO		40.197.032	97.523.149
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	5i	40.197.032	97.523.149
Cuentas y comisiones por pagar diversas		40.197.032	97.523.149
PATRIMONIO		558.565.520	631.274.012
CAPITAL SOCIAL	5l	50.000.000	50.000.000
Capital pagado		50.000.000	50.000.000
AJUSTES AL PATRIMONIO	5m	163.058	(6.747.134)
Ajustes al valor de los activos		163.058	(6.747.134)
RESERVAS PATRIMONIALES	5n	10.000.000	10.000.000
Reserva legal		10.000.000	10.000.000
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5o	78.021.146	322.766.985
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		78.021.146	322.766.985
RESULTADO DEL PERIODO	5p	420.381.316	255.254.161
Utilidad Neta del periodo		420.381.316	255.254.161
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		598.762.552	728.797.161

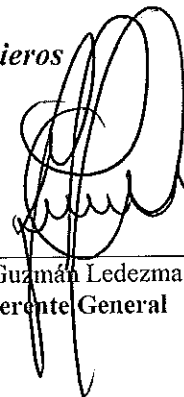
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Luis Guillermo Rodríguez
Contador



Lic. Patricia Lizano
Auditor Interno



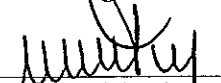
Mónica Guzmán Ledezma Mba
Gerente General

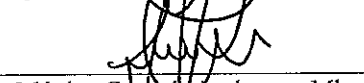
ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)
ESTADOS DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Notas	<u>DICIEMBRE 2015</u>	<u>DICIEMBRE 2014</u>
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		2.090.252.429	1.934.827.261
Comisiones por colocación de seguros	5q	2.004.483.180	1.922.046.840
Ingresos operativos varios	5r	85.769.250	12.780.422
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	5s	62.891.453	88.462.995
Comisiones por servicios		54.816.109	21.748.324
Otros gastos operativos		8.075.345	66.714.671
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		2.027.360.976	1.846.364.267
INGRESOS FINANCIEROS		33.900.222	46.449.523
Ingresos Financieros por inversiones en Instrumentos Financieros	5t	23.190.123	30.451.798
Ganancias por Diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	5u	10.710.099	15.997.725
GASTOS FINANCIEROS	5v	3.305.613	16.880.320
Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		3.305.613	16.880.320
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		2.057.955.585	1.875.933.469
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5w	1.637.372.569	1.524.050.152
Gastos de personal		1.019.429.227	924.889.500
Gastos de servicios externos		365.165.651	338.018.613
Gastos de movilidad y comunicaciones		112.788.467	117.129.711
Gastos de infraestructura		74.703.969	80.296.260
Gastos generales		65.285.255	63.716.068
GASTOS NO DEDUCIBLES	5w	201.700	199.700
Gastos no deducibles		201.700	199.700
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES DE IMP.		420.381.316	351.683.617
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		420.381.316	351.683.617

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Luis Guillermo Rodríguez
Contador

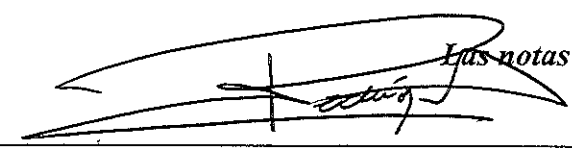

Lic. Patricia Lizano
Auditor Interno

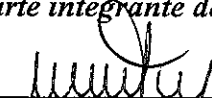

Mónica Guzmán Ledezma Mba
Gerente General

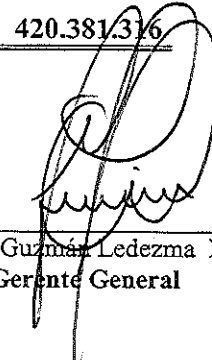
ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Capital	Reservas	Ajustes	Utilidades	Utilidad	Total del
	Social	Patrimoniales	al patrimonio	Acumuladas	del período	patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>50.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>-3.886.169</u>	<u>213.237.774</u>	<u>109.529.211</u>	<u>378.880.816</u>
Reserva Legal						
Resultado del periodo					255.254.161	255.254.161
Distribucion de utilidades				109.529.210	-109.529.211	
Ajuste por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			-2.860.965			-2.860.965
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	<u>50.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>-6.747.134</u>	<u>322.766.984</u>	<u>255.524.161</u>	<u>631.274.012</u>
Saldos inicial del 31 de diciembre 2014	50.000.000	10.000.000	(6.747.134)	578.021.146		631.274.012
Reserva legal						
Resultado del período	-	-			420.381.316	420.381.316
Distribución de utlidades				(500.000.000)		(500.000.000)
Ajuste por valuacion de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			6.910.192			6.910.192
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 2015	<u>50.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>163.058</u>	<u>78.021.146</u>	<u>420.381.316</u>	<u>558.565.520</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Lic. Luis Guillermo Rodriguez
 Contador

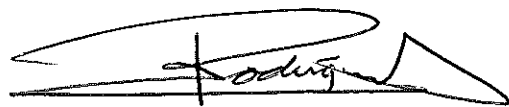

 Lic. Patricia Lizano
 Auditor Interno


 Mónica Guzmán Ledezma Mba
 Gerente General

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S. A.
(San José, Costa Rica)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	<u>DICIEMBRE</u> <u>2015</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>2014</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO DEL PERIODO	420.381.316	255.254.161
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Depreciación y amortización	4.425.465	4.660.222
Subtotal	4.425.465	4.660.222
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	-35.640.741	-18.238.248
Cuentas y productos por cobrar	2.833.930	3.970.536
Otros activos	-80.928.843	-9.877.580
Subtotal	-113.735.654	-24.145.292
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	0	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	-57.326.117	62.826.570
Subtotal	-57.326.117	62.826.570
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	253.745.010	298.595.661
Flujo de Efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	228.223.158	-294.930.291
Propiedad, Planta y Equipo	-935.382	-4.209.475
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	227.287.776	-299.139.766
Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	-500.000.000	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-500.000.000	0
Ajustes al valor de los activos	6.910.192	-2.860.965
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-12.057.022	-3.405.070
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16.673.177	20.078.247
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4.616.155	16.673.177

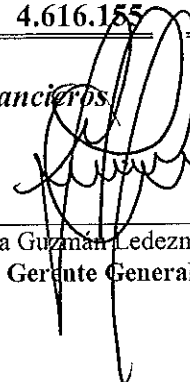
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez
Contador



Lic. Patricia Lizano
Auditor Interno



Mónica Guzmán Ledezma Mba
Gerente General

ASPROSE Corredora de Seguros S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015
(Expresados en colones de Costa Rica)

Nota 1. Información General

El 21 de noviembre de 1984 se constituyó en Costa Rica Asesores Profesionales en Seguros, S.A., como una empresa de servicios de apoyo en las labores de intermediación de seguros. En el mes de junio de 1997, dicha empresa firmó un contrato mercantil como agencia comercializadora de seguros con el Instituto Nacional de Seguros (INS) y en el mes de febrero del 2009, obtuvo la Licencia como agencia de seguros No.SA-08-136.

Posteriormente, a partir del mes de junio del 2011 y al amparo de lo dispuesto por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros No.8653, Asesores Profesionales en Seguros, S.A., evolucionó a ASPROSE Corredora de Seguros, S.A.(ASPROSE) y obtuvo la Licencia No.SC-11-108 por parte de la Superintendencia de Seguros (SUGESE). Bajo esta nueva figura, se eliminó el contrato de exclusividad suscrito con el INS y se adquiere la figura de corredor independiente y por lo tanto ASPROSE puede operar con todas las compañías de seguros inscritas en Costa Rica, lo que le permite brindar un servicio objetivo e integral a los clientes.

ASPROSE cumple con todos los requisitos exigidos por la nueva legislación entre los que se encuentra un programa completo de gobierno corporativo, auditoría externa, cumplimiento de la Ley 8204 sobre lavado de dinero y similares, así como una organización interna con bases sólidas y en constante revisión. La filosofía de ASPROSE, está basada en los modelos técnico-operativos de compañías internacionales especializadas en el corretaje de seguros, lo que ha permitido tener la corresponsalía para manejar cuentas de los mejores corredores de seguros y reaseguros. Su principal actividad es la intermediación de seguros.

Sus oficinas se encuentran ubicadas en San José, carretera a Zapote, de Autos Bohío 100 sur y 50 este.

Capacitación

Considerando que la mejor forma de evaluar las bondades de un plan de administración del riesgo y los seguros adquiridos, es conocer en detalle sus principios y sistemas operativos, ASPROSE ofrece programas de capacitación para el personal designado por los clientes, los cuales se imparten según la disponibilidad de tiempo y lugar de las empresas. La capacitación incluye preparación en programas de planes de contingencias, control de pérdidas, manejo responsable para conductores de vehículos y valoración de activos.

Manejo operativo

En esta área se ofrece servicio completo de cobranzas, apoyo administrativo, trasiego de documentos, control de vencimientos, control de valores asegurados, revisión de liquidaciones, control de la siniestralidad de los contratos y labores afines. Para brindar este servicio, ASPROSE cuenta con un equipo profesional de asesores debidamente autorizados por SUGESE y con el apoyo administrativo y computacional integrado en red, acorde con la naturaleza de las operaciones realizadas.

Es importante recalcar que la empresa funciona como una sola unidad y cada uno de los asesores es responsable solidario por el servicio prestado en todo momento a los clientes, en otras palabras, el cliente recibe el servicio de una empresa integrada y no de un asesor individual. La conjugación de estos elementos, permite a los clientes tramitar todos sus asuntos directamente y centralizar en una sola empresa, todas las gestiones que normalmente se deben llevar a cabo en forma dispersa en el Instituto Nacional de Seguros y en las demás aseguradoras. El modelo de servicio funciona con base en ejecutivos de cuenta, que permiten una atención personalizada de cada empresa.

El plan de trabajo para cada empresa, se inicia con la evaluación física de todas las instalaciones, una revisión de los factores financieros involucrados y reuniones con los responsables de cada área; esta labor se realiza con la guía de cuestionarios diseñados para tal efecto. Posteriormente, se lleva a cabo una revisión integral del paquete de seguros con que cuenta la empresa y se presenta un informe con las conclusiones y recomendaciones emanadas del estudio. La evaluación se fundamenta en los principios de la gerencia del riesgo, cubriendo una primera etapa de identificación; el segundo paso es evaluar dichos riesgos desde el punto de vista cuantitativo y cualitativo, para proceder en la última etapa a definir los métodos más apropiados para enfrentar dichos riesgos, ya sea eliminándolos, trasladándolos o asegurándolos. Con el panorama global del riesgo, se elabora un cronograma en conjunto con la empresa y se trabaja con base en reuniones mensuales de trabajo con el nivel Gerencial, en las cuales se tratan los asuntos pendientes de cada parte, el nivel de avance del plan de trabajo y se deja constancia escrita.

Número de sucursales y agencias.

Al 31 de diciembre del 2015 no cuenta con sucursales.

Dirección del sitio Web.

La dirección electrónica o sitio Web de la empresa es www.asprose.com.

Número de trabajadores al final del período.

El número de trabajadores es de 61 funcionarios administrativos.

Cartera de créditos

Al 31 de diciembre del 2015 no cuenta con cartera de crédito.

Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables

a) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE. Dicho reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en la Gaceta No.226 del 22 de noviembre del 2002. Conforme el artículo 3 del Reglamento, 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 CONASSIF.

b) 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.

c) Disponibilidades

Las actividades de operación de 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 las 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.

d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga en Banco Central de Costa Rica al 31 de diciembre del 2015, el tipo de cambio se estableció en ¢531.94 y ¢544.87 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas respectivamente. Para los efectos de valorar a las partidas en moneda extranjera la política a seguir es utilizar la banda cambiaria de compra establecidas por el Banco Central de Costa Rica al cierre de cada mes.

e) Bienes muebles y su depreciación.

Estos bienes se registran originalmente al costo de adquisición o instalación. La ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de los bienes se reconocen en los resultados del periodo en que se realiza la transacción. Los gastos de reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil del activo se cargan a resultados del periodo. La depreciación es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada conforme lo establece la Ley del impuesto sobre la renta. A continuación se presenta la vida útil de los activos:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de computo	5 años
Software	3 años

f) Provisión para las 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 equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite ocho años.

g) Pasivos acumulados.

Conforme los requerimientos de la legislación laboral se reconocen los siguientes pasivos:

- Aguinaldo: Este corresponde al 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. La compañía registra mensualmente un pasivo acumulado para cubrir los desembolsos futuros por este concepto.
- Vacaciones: La legislación 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 no aplica la política de provisionar el gasto por vacaciones, en el momento en el que el colaborador disfruta su derecho se registra como gasto del periodo.

h) Periodo económico y de comparabilidad.

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas las 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 cuarto año de operación bajo la nueva Ley de Seguros, se revela la información comparativa, se presenta la del periodo 2014 y la del periodo actual.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos.

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

j) Ingresos por comisiones por intermediación de seguros y costos relacionados.

Las comisiones por la intermediación de seguros se registran como ganadas en su fecha de cobro o exigibilidad, lo que suceda primero. Los costos asociados con las comisiones ganadas se reconocen en línea con el ingreso percibido. Esta asociación se logra mediante el registro de provisiones del gasto por comisiones a los agentes corredores de seguros.

k) Costos por intereses

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

l) Reservas patrimoniales.

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

m) 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.

n) Utilidad neta por acción.

La utilidad neta por acción obtenida con los resultados de operación al 31 de diciembre del 2015 es de ¢84.076 c/u.

o) Cambios en políticas contables.

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con los periodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente. El ajuste resultante que corresponde al periodo corriente es incluido en la determinación de resultado del mismo periodo, o tratado como modificación a los saldos iniciales de la reserva legal, al inicio del periodo, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores. Los ajustes por cambios en la estimación sobre el riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del periodo.

p) Errores fundamentales.

La corrección de errores fundamentales relacionados con periodos anteriores se ajusta contra los saldos de la reserva legal al inicio del periodo. El importe de la corrección que se determine corresponda al periodo corriente, es incluido en la determinación del resultado del periodo.

q) Impuesto sobre la renta e impuesto diferido.

ASPROSE está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30%. 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 pudiera determinar las autoridades fiscales.

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el diferido:

- Impuesto de la renta corriente: es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable del ejercicio económico, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste sobre los impuestos por pagar con respecto de los años anteriores.
- Impuesto de renta diferido: es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor de según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas que se esperan serán aplicadas las diferencias temporales cuando estas se reversen basados en la leyes vigentes a la fecha de cierre del periodo correspondiente. El impuesto de renta diferido se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades futuras estarán disponibles, contra las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado al cierre de cada periodo contable y, reducido al momento en que se juzgue que probable que no se realicen de los beneficios relacionados con el impuesto.

r) Uso de estimaciones.

Los estados financieros son preparados de acuerdo con la base contable que se menciona en el punto a) anterior, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado o juicio de la administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los bienes muebles, periodo de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales podrían diferir de tales estimados.

s) Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros están clasificados como disponibles para la venta, estos títulos se registran a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos.

t) Valoración de los activos financieros.

Inicialmente los instrumentos financieros son medidos 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 de mercado, con base a la información obtenida del estado de cuenta suministrado por el puesto de bolsa y/o custodio de valores.

u) Deterioro en el valor de los activos.

Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a los 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 ASPROSE 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 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 ajuste a los estados financieros.

Nota 3. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

Al 31 de diciembre del 2015 no hay activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Nota 4. Posición Monetaria en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre del 2015 la posición en moneda extranjera se detalla a continuación:

Detalle	Moneda	Monto
Activo	US\$	451.651
Pasivo	US\$	
Saldo neto	US\$	<u>451.651</u>

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

Nota 5. Composición de los rubros de estados financieros.

5a- Disponibilidades.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Efectivo</u>	¢ <u>465,000</u>	¢ <u>465,000</u>
Dinero en cajas y bóvedas	465,000	465,000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>	<u>4,151,154</u>	<u>16,208,177</u>
Cuentas corrientes y dep. a la vista en bancos comerciales del estado	4,151,154	16,208,177
Disponibilidades	¢ <u>4,616,154</u>	¢ <u>16,673,177</u>

5b- Inversiones en instrumentos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	¢ <u>261,183,136</u>	¢ <u>488,600,915</u>
Inst. financieros del sector público no financiero del país - recursos p.	<u>238,943,089</u>	<u>279,135,396</u>
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	162,010,000	145,535,200
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	-190,806	-848,400
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	76,347,646	138,994,977
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	776,249	-4,546,381
Inst. financieros de entidades financieras del país recursos propios	<u>22,240,047</u>	<u>209,465,519</u>
Valor de adquisición de inst financieros en entidades financieras del país	19,345,815	63,330,636
Valor de adquisición de inst. financieros en entidades financieras del país	2,894,232	146,134,883
<u>Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos</u>	<u>2,191,535</u>	<u>2,996,914</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>2,191,535</u>	<u>2,996,914</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	1,730,556	1,871,211
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	460,979	1,125,703
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>263,374,671</u>	¢ <u>491,597,829</u>

El portafolio de inversiones se conforma de la siguiente forma:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Cupón	Precio compra	Valor facial	Principal	Valor de mercado
-------------	-----------------	----------------------	-------	---------------	--------------	-----------	------------------

MERCADO LOCAL COLONES (SECTOR PÚBLICO)

MUNSJ-bomd	29/09/2014	15/12/2019	8.55%	102.1	60,000,000	61,260,000	60,610,950
BPDC-cdp	23/01/2015	23/01/2016	8.15%	100.75	100,000,000	100,750,000	101,933,806
Total					160,000,000	162,010,000	162,544,756

MERCADO LOCAL DÓLARES (SECTOR PÚBLICO)

G-TP\$	13/01/2010	25/05/2016	6.90%	110.75	36,000	39,870	36,990
G-TP\$	12/04/2010	25/05/2016	6.90%	111	30,000	33,300	30,825
G - TP\$	14/09/2010	25/05/2016	6.90%	117.21	40,000	46,884	41,100
FPTG bpc\$	29/09/2011	18/09/2017	9.50%	125.27	5,000	6,264	5,462
G-TP\$	29/09/2011	25/05/2016	6.90%	117.03	11,000	12,873	11,303
FTCB bft20	29/09/2011	06/01/2020	7.06%	108.40	4,000	4,336	4,283
TOTAL					\$ 126,000	143,527	129,963
TOTAL COLONIZADO					¢ 66,606,120	75,871,137	68,701,158

Nombre del fondo	Fecha anterior	Fecha de corte	Rendimiento		Saldo	Saldo al corte
SAMA- liq \$	30/11/2015	31/12/2015	1.85	\$	5,314	5,441
Total F.I. \$, convertido a ¢				¢		2,894,018
SAMA- liq Col.	30/11/2015	31/12/2015	1.66	¢	752,510	19,345,815
Total inversión en fondos de inversión abiertos				¢		22,239,833
Total inversión en instrumentos				¢		253,485,747

5c- Comisiones y servicios por cobrar.

Las cuentas por cobrar son de comisiones por cobrar a las aseguradoras y servicios:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Comisiones por cobrar</u>	¢ <u>143,208,616</u>	¢ <u>107,567,875</u>
Instituto Nacional de Seguros	104,115,247	74,399,988
Assa	4,608,125	2,822,742
Mapfre	6,733,753	6,957,641
Qualitas	89,779	94,353
Pan American Life	22,804,895	11,701,850
Adisa	4,052,485	2,388,794
Genzyme	-	5,318,877
Marsh	-	1,799,588
Desatur	-	278,132
Grupo Proval	-	1,805,910
Lafise	593,663	-
Sagicor	159,369	-
Oceanica	176,943	-
BMI	1,164,680	-
Otros	-1,290,323	-

Los vencimientos de las comisiones y servicios por cobrar al 31 de diciembre del 2015 se detallan a continuación:

Hasta 30 días	¢ 138,929,719	¢ 98,365,369
Hasta 60 días	1,268,113	
Hasta 270 días	3,010,784	9,202,506
	¢ <u>143,208,616</u>	<u>107,567,875</u>

5d- Cuentas y productos por cobrar.

Las cuentas y productos por cobrar están compuestas por cuentas por cobrar varias y de clientes.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	¢ <u>5,275,534</u>	¢ <u>8,109,464</u>
Varios	483,650	9,464
Consol	4,050,000	8,100,000
Empleados	2,834,433	0
Directores	-2,092,549	0

5e-Inmuebles, Mobiliario, Equipo y su depreciación.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Bienes muebles e inmuebles</u>	¢ <u>11,771,569</u>	¢ <u>15,261,652</u>
Equipo y mobiliario	15,271,367	14,920,202
Equipo de computación	19,665,436	19,081,218
Vehículos	3,550,000	3,550,000
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles	(26,715,233)	(22,289,768)

El movimiento del inmueble, mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2015 fue el siguiente:

	<u>Equipo y</u> <u>Mobiliario</u>	<u>Equipo</u> <u>Computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2014	14,920,202	19,081,218	3,550,000	37,551,420
Adiciones	351,165	584,218	0	935,382
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	<u>15,271,367</u>	<u>19,665,436</u>	<u>3,550,000</u>	<u>38,486,802</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2014	¢ -8,214,424	-13,457,010	-618,333	-22,289,767
Depreciación del año	-1,410,249	-2,660,217	-355,000	-4,425,466
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	<u>-9,624,673</u>	<u>-16,117,227</u>	<u>-973,333</u>	<u>-26,715,233</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	¢ <u>5,646,694</u>	<u>3,548,209</u>	<u>2,576,667</u>	<u>11,771,569</u>

5f- Otros activos

Están compuestos por gastos pagados por anticipado, activos intangibles (software) se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos pagados por anticipado</u>	¢ <u>92,421,326</u>	¢ <u>10,152,271</u>
Impuesto sobre renta pagado por anticipado	74,355,097	0
Póliza de seguros pagada por anticipado	18,066,228	10,152,271
<u>Activos intangibles</u>	¢ <u>11,562,360</u>	¢ <u>14,579,219</u>
Valor de adquisición del software	26,840,758	24,801,462
Amortización acumulada de software adquirido	(15,278,398)	(10,222,243)

5g- Otros activos restringidos

Corresponde a las sumas depositadas como garantías a diferentes instituciones, el detalle se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros activos restringidos</u>	¢ <u>66,532,322</u>	¢ <u>64,855,674</u>
Red Global	3,685,365	3,685,365
Ricoh Costa Rica S.A.	537,653	534,390
Fonmo S.A	330,000	330,000
BAC San Jose	24,000	24,000
Racsa	266,000	266,000
Conzultek	5,550,693	
Scotia Leasing (contratos de arrendamiento operativo)	47,130,143	51,003,380
Arrendadora Cafsa (contratos de arrendamiento operativo)	9,008,468	9,012,539

* Contratos de arrendamiento operativo

5h- Contratos de arrendamiento operativo

ASPROSE mantiene vigente contratos de arrendamiento operativo con Scotia Leasing. Estos contratos operan bajo la figura de Contrato de arrendamiento operativo en función financiera. Bajo este concepto y según pronunciamiento de Ministerio de hacienda, dicha figura se clasifica, para aspectos tributarios dentro de la categoría de contratos de arrendamiento operativo.

A continuación se detallan las principales características de los contratos vigentes:

<u>Arrendante</u>	<u>Contrato</u>	<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Monto Contrato</u>	<u>Cuota mensual</u>
Scotia Leasing	12976	31/05/2012	30/04/2016	48	87,409	1,232
Scotia Leasing	16435	05/12/2014	09/12/2018	48	90,402	1,079
Scotia Leasing	17538	05/12/2014	09/12/2018	48	93,668	1,214
Scotia Leasing	17532	03/09/2015	03/09/2019	48	43,288	862
Scotia Leasing	15909	07/08/2014	08/08/2018	48	31,653	684
Scotia Leasing	15910	30/07/2014	03/08/2018	48	31,653	684
Scotia Leasing	16002	22/08/2014	22/08/2018	48	41,050	880
Cafsa	3568	31/10/2013	09/10/2017	48	81,500	1,335
Scotia Leasing		22/07/2015	22/07/2018	36	26,050	576

5i- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones:

Está compuesto por las obligaciones patronales de la compañía, retenciones de la Asociación Solidarista y cuentas por pagar a proveedores.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas y comisiones por pagar diversas</u>	¢ 40,197,032	¢ 97,523,148
Aportaciones patronales por pagar	14,135,561	17,429,148
Impuestos retenidos a empleados por pagar	2,238,866	3,804,555
Aportaciones laborales retenidas por pagar	6,571,670	379,621
Otras retenciones a terceros por pagar	6,299,530	6,415,536
Aguinaldo acumulado por pagar	4,470,358	4,108,229
Provisiones	184,208	0
Otras cuentas y comisiones por pagar	6,296,839	65,386,059

5j- Obligaciones con asegurados agentes e intermedios

Al 31 de diciembre del 2015 no hay obligaciones.

5k- Vencimientos de activos y pasivos

ASPROSE presenta la siguiente posición de vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2015.

	<u>Hasta</u>	<u>De 1 a 3</u>	<u>De 3 meses</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>Más de</u>	<u>Total</u>
	<u>1 mes</u>	<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>5 años</u>	
ACTIVO						
Disponibilidades	¢ 4,616,154	0	0	0	0	4,616,154
Inversiones mantenidas para la venta	22,239,833	101,119,083	71,413,007	66,411,213		261,183,136
Productos por cobrar inver. en instrumentos financieros	0	2,191,535	0		0	2,191,535
Comisiones por cobrar	138,929,719	1,268,113	3,010,784	0	0	143,208,616
Otras cuentas por cobrar	1,225,534	0		4,050,000	0	5,275,534
	¢ 167,011,241	104,578,731	74,423,791	70,461,213	0	416,474,976
PASIVO						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 40,197,032	0	0	0	0	40,197,032
	¢ 40,197,032	0	0	0	0	40,197,032
Posición	¢ 126,814,209	104,578,731	74,423,791	70,461,213	0	376,277,944

5l- Capital Social.

El capital social está compuesto de 5.000 acciones comunes de ¢10.000,00 cada una, según citas en el registro público tomo 385 folio 213 asiento 00182.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital pagado ordinario	¢ 50.000.000	¢ 50.000.000

5m- Ajustes al patrimonio.

Está compuesto por los ajustes al valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ajustes al valor de los activos	¢ 163,057	(6,747,134)

5n- Reservas patrimoniales.

La reserva legal está compuesta del 5% de las utilidades hasta llegar a un 20% del capital social.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva legal	¢ 10.000.000	¢ 10.000.000

5o- Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Está compuesto por las utilidades acumuladas periodos anteriores.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidades de ejercicios anteriores	¢78.021.146	¢322.766.985

5p- Impuesto sobre la renta.

En el reglamento denominado “Disposiciones generales plan de cuentas para las entidades de seguros”, artículo 6 del Capítulo III, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiera, establece el cierre del periodo contable el 31 de diciembre de cada año, para todas las entidades sujetas a la supervisión de la SUGESE

Por la actividad de ASPROSE la tasa correspondiente al pago de impuestos sobre la renta es del 30%.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta de operación de seguros	¢ <u>420,381,316</u>	¢ <u>351,683,617</u>
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	201,700	199,700
Ingresos no gravables	-23,092,650	-30,451,798
Base imponible	397,490,366	321,431,519
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	<u>119,247,110</u>	<u>96,429,456</u>
Utilidad del periodo después de impuestos	¢ <u><u>301,134,206</u></u>	¢ <u><u>255,254,161</u></u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto de la renta presentadas por la compañía, por los últimos cuatro años.

5q- Ingresos por operaciones de seguros.

Está compuesto por los ingresos facturados por concepto de comisiones ganadas al Instituto Nacional de Seguros, Aseguradoras y otros ingresos operativos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones por colocación de seguros	¢ 2,004,483,180	¢ 1,922,046,840

5r- Otros Ingresos Operativos.

Está compuesto por los ingresos varios.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operativos varios	¢ 85,769,250	¢ 12,780,422

5s- Gastos Operativos Diversos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Operativos Diversos	¢ 62,891,453	¢ 88,462,995
Comisiones por colocación de seguros	54,816,109	21,748,324
Donaciones	422,003	15,000
Patentes	7,437,436	5,768,244
Otros impuestos pagados en el país	55,777	121,520
Gastos operativos por servicios bancarios y similares	160,128	153,969
Otros gastos operativos varios (4% bomberos)	0	60,655,938

5t- Ingresos financieros.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos por inversiones en instrumentos f.	¢ 23,190,123	¢ 30,451,798

5u- Ganancias por diferencia cambiario.

Está compuesto de las ganancias en la variabilidad por tipos de cambio en inversiones.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	¢ 10,710,099	¢ 15,997,725

5v- Gastos financieros.

Está compuesto por el diferencial cambiario de las inversiones en moneda extranjera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Perdidas por diferencial cambiario y u. de desarrollo (UD)	¢ 3,305,613	¢ 16,880,320

5w- Gastos de Administración:

Gastos de Personal	¢ <u>1,019,429,227</u>	¢ <u>924,889,500</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	631,641,980	608,557,011
Remuneraciones a directores y fiscales	27,748,432	18,118,100
Viáticos	8,501,541	2,857,068
Décimo tercer sueldo	54,690,098	50,388,749
Vacaciones	972,354	1,506,931
Incentivos	35,659,362	12,356,586
Gastos representación fija	8,990,661	10,117,313
Gasto por aporte auxilio cesantía	27,533,645	25,774,081
Cargas sociales patronales	157,876,136	129,942,875
Refrigerios	21,060,442	8,651,524
Vestimenta	10,609,457	7,944,021
Capacitación	9,847,301	6,225,000
Seguros para el personal	13,565,492	22,949,293
Fondo Capitalización Laboral	9,428,973	17,364,638
Otros gastos de personal	1,303,354	2,136,310
Gastos por Servicios Externos	<u>365,165,651</u>	<u>338,018,614</u>
Servicios de seguridad	814,558	716,623
Consultoría externa	363,952,102	336,640,035
Servicios Médicos		402,615
Servicios de mensajería	398,992	259,341
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	<u>112,788,467</u>	<u>117,129,711</u>
Pasajes y fletes	6,851,146	3,563,519
Seguros sobre vehículos	7,199,469	6,340,848
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	5,662,497	7,784,367
Alquiler de vehículos	49,877,872	47,475,172
Depreciación de vehículos	355,000	305,000
Teléfonos, télex, fax	7,057,478	12,512,271
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	35,785,006	39,148,534

Gastos de Infraestructura	<u>74,703,969</u>	<u>80,296,259</u>
Seguro Sobre bienes		55,007
Mant. rep. inmuebles, mob. Y equipo, excepto vehículos	22,325,769	34,742,626
Agua y energía eléctrica	7,934,935	9,215,037
Alquiler de inmuebles	21,420,000	21,285,000
Alquiler de muebles y equipos	11,062,653	10,643,367
Dep. de inmuebles mob y equipo excepto vehículos	11,960,612	4,355,222
Gastos Generales	<u>65,285,255</u>	<u>63,716,069</u>
Otros seguros	10,204,252	7,351,432
Papelería, útiles y otros materiales	12,300,626	9,211,910
Suscripciones y afiliaciones	1,709,565	2,904,267
Promoción y publicidad	9,997,797	11,483,455
Gastos de representación	4,396,502	10,522,033
Amortización de Software	6,449,551	4,489,991
Gastos generales diversos	20,226,961	17,752,981
	¢ <u>1,637,372,569</u>	¢ <u>1,524,050,153</u>

Gastos no deducibles:

Impuesto a las sociedades	201.700	199.700
---------------------------	---------	---------

Nota 6. Administración integral de Riesgos

Esta nota revela información sobre los objetivos de la compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital.

La Junta Directiva es la responsable de establecer y vigilar el marco de referencia de la administración de materia de riesgos, recayendo en este órgano directo la responsabilidad del desarrollo y seguimiento de las políticas para la administración integral de riesgos.

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 ASPROSE, sobre una operación continua a efecto de indicar riesgos potenciales tan pronto como sea posible.

Algunos riesgos son específicos del sector asegurador, tales como el riesgo de suscripción y los riesgos relacionados con la evaluación de las reservas técnicas. Otros riesgos son similares a aquellos de otras instituciones financieras, por ejemplo riesgos de mercado (incluyendo tasas de interés), riesgos operacionales, legales, organizacionales y de conglomerado (incluyendo riesgos de contagio, correlación y de contraparte).

En función de lo anterior, la compañía implementa 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 Junta Directiva verifica como la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la Administración Integral de los riesgos a que se enfrenta la compañía:

a) Riesgos de Crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera, como consecuencia de que un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales con ASPROSE.

La exposición al riesgo de crédito dependerá de las características individuales de cada cliente, también se ve influenciada por la gestión de los datos demográficos de los clientes de la compañía, el riesgo de impago de la industria, ya que estos factores influyen en el riesgo de crédito, sobre todo al presentarse circunstancias económicamente deterioradas.

Su exposición al riesgo de crédito es relativamente baja, se relaciona con los saldos de comisiones pendientes de cobro al INS y las aseguradoras con las cuales se opera, derivada de la intermediación de seguros, en cuanto a los instrumentos financieros, su portafolio está conformado por títulos del sector público.

b) 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.

ASPROSE se asegura en el manejo de su liquidez manteniendo suficientes recursos depositados en las instituciones bancarias para cubrir sus gastos de operación.

c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se encuentra compuesto por el riesgo sistemático y no sistemático, los cuales se detallan a continuación:

- Riesgo sistemático

El riesgo sistemático está en función de una serie de factores fuertemente ligados a la política económica aplicada por el Gobierno, se compone de: Política fiscal, monetaria, cambiaria, comercial y otras, que tienen efecto sobre variables económicas y financieras del proceso de inversión como inflación, devaluación y tasas de interés. Este tipo de riesgo es poco probable poder diluirlo o diversificarlo.

- Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2015 mantiene inversiones en títulos valores, cuya concentración se encuentra en el sector público no financiero.

- Riesgo de tipo de cambio

Al cierre del presente ejercicio contable, mantiene saldos mínimos en moneda extranjera en sus cuentas de bancos, a nivel de inversiones mantiene la distribución del portafolio de inversiones 29.00% en moneda extranjera.

- Riesgo no sistemático

Por otro lado existe el riesgo no sistemático, el cual corresponde a la eventual incapacidad del emisor del título de hacer frente a sus obligaciones en un momento dado sobre el principal o interés de una inversión.

Nota 7. Pasivos contingentes

a) Prestaciones legales

De acuerdo con la legislación costarricense los empleados despedidos sin justa causa y pensionados por la Caja Costarricense del Seguro Social gozarán de este beneficio. La Sociedad ha adoptado la política de acumular una provisión para el pago de este pasivo contingente.

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 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.

Asimismo, en el transitorio VII de dicha ley, se indica que ese 3% se conformará gradualmente y en forma proporcional como sigue:

- Un uno por ciento (1%) del salario a partir del primer mes del inicio del sistema.
- Otro uno por ciento (1%) a partir del decimotercer mes del inicio del sistema.
- El uno por ciento (1%) restante para completar el 3%.

ASPROSE es responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que les apliquen, y de acuerdo con criterios de selección de las entidades gubernamentales podrían ser sujetas a una eventual revisión fiscal y de la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) sobre las declaraciones de renta y planillas presentadas.

b) Impuesto de renta

ASPROSE está sujeta al impuesto sobre la Renta cuya tasa es del 30%. Las declaraciones de impuestos de los cuatro últimos años están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

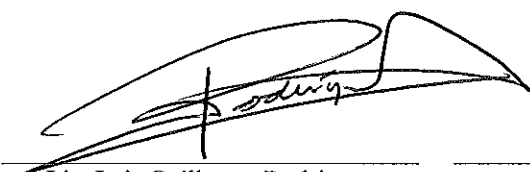
De acuerdo con lo establecido en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios, las autoridades fiscales están facultadas para determinar la cuantía de las obligaciones fiscales atendiendo la realidad económica de las transacciones y no la forma jurídica. Consecuentemente, la compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por gastos no aceptados para fines fiscales o ingresos gravables que pudieran determinar las autoridades fiscales.

c) Cargas Sociales

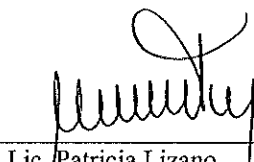
Las remuneraciones reportadas en los últimos cinco años ante la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) están sujetas a revisión por parte de esta institución. Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la compañía pueden diferir de 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.

Nota 08. Hechos relevantes y subsecuentes.

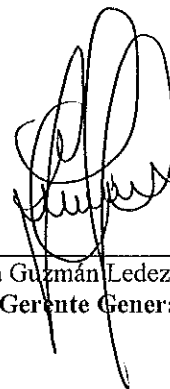
No se presentaron situaciones de esta naturaleza.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez
Contador



Lic. Patricia Lizano
Auditor Interno



Mónica Guzmán Ledezma Mba
Gerente General