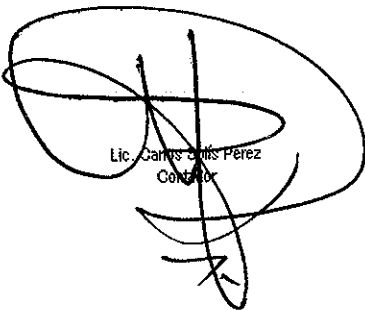
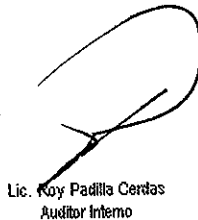

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS

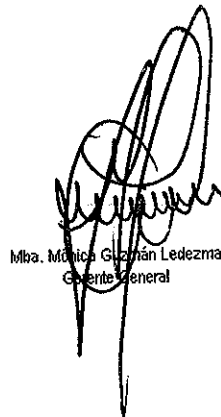
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2011
 (expresados en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>			<u>Notas</u>	
ACTIVO		489.428.632	PASIVO		27.020.977
DISPONIBILIDADES	5a	7.334.276	OBLIGACIONES CON ENTIDADES		-
Efectivo		415.000	Obligaciones con entidades financieras a plazo		-
Depósitos a la vista entidades financieras del país		7.119.276	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	6a	27.020.977
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5b	335.667.766	Cuentas y comisiones por pagar diversas		27.020.977
Inversiones mantenidas para la venta		332.218.127			
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros.		3.449.639			
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		60.312.512	PATRIMONIO		462.407.675
Comisiones por cobrar	5c	56.864.913	CAPITAL SOCIAL	7a	50.000.000
Otras cuentas por cobrar	5d	3.447.600	Capital pagado		50.000.000
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	5e	11.492.446	AJUSTES AL PATRIMONIO	7b	1.497.216
Equipo y mobiliario		12.604.598	Ajustes al valor de los activos		1.497.216
Equipo de computación		14.178.669			
Vehículos		1.050.000	RESERVAS PATRIMONIALES	7c	10.000.000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(12.334.821)	Reserva legal		10.000.000
OTROS ACTIVOS	5f	70.415.632	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	7d	269.360.970
Gastos pagados por anticipado		15.096.835	Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		269.360.970
Activos intangibles		5.933.455	RESULTADO DEL PERIODO	7e	131.549.488
Otros activos restringidos		49.385.362	Utilidad Neta del periodo		131.549.488
TOTAL ACTIVO		489.428.632	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		489.428.632

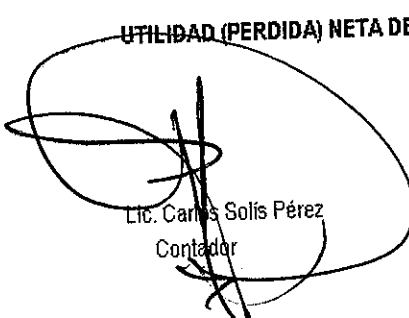

 Lic. Carlos Luis Pérez
 Contador

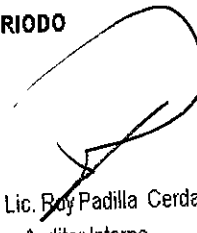

 Lic. Roy Padilla Cerdas
 Auditor Interno

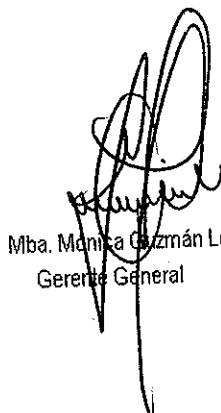

 Mtra. Mónica Guzmán Ledezma
 Gerente General

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio comprendido del 01 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2011
 (expresados en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1.425.802.768
Comisiones por colocación de seguros	8a	1.417.442.565
Ingresos operativos varios	8b	8.360.203
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		89.503.363
Comisiones por servicios	9a	28.071.023
Otros gastos operativos		61.432.340
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1.336.299.405
INGRESOS FINANCIEROS		41.586.286
Ingresos Financieros por inversiones en Instrumentos Financieros	10a	19.093.741
Ganancias por Diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	10b	22.492.545
GASTOS FINANCIEROS		14.967.704
Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	11a	14.967.704
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1.362.917.987
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12a	1.183.173.179
Gastos de personal		702.562.125
Gastos de servicios externos		276.434.962
Gastos de movilidad y comunicaciones		110.234.974
Gastos de infraestructura		50.809.999
Gastos generales		43.131.120
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		179.744.808
Impuesto sobre la renta	7f	48.195.320
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		131.549.488


 Lic. Carlos Solís Pérez
 Contador

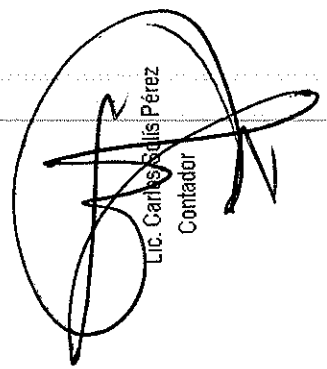

 Lic. Roy Padilla Cerdas
 Auditor Interno

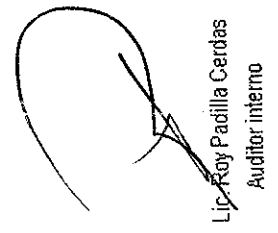

 Mba. Mónica Guzmán Ledezma
 Gerente General

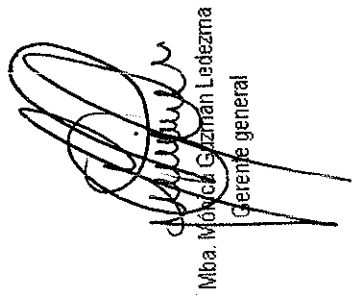
ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio comprendido del 01 de enero del 2011 al 31 de Diciembre del 2011
 (Cifras en colones sin céntimos)

	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Ajustes al patrimonio	Utilidades Acumuladas	Utilidad del periodo	Total del patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2010	7a-7c 60.000.000	5.000.000	5.667.420	274.360.970		335.018.390
Reserva legal	7c	5.000.000		(5.000.000)	131.549.488	131.549.488
Resultado del periodo	7e					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta	7b		(4.160.204)			(4.160.204)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	60.000.000	10.000.000	1.497.216	269.360.970	131.549.488	462.407.675

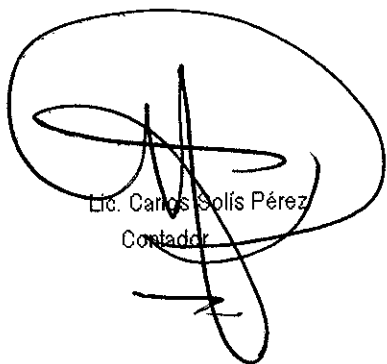

 Lic. Carlos Solís Pérez
 Contador


 Lic. Roy Padilla Cerdas
 Auditor interno

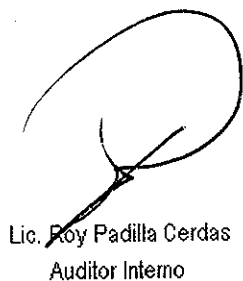

 Mba. Mónica Guzmán Ledezma
 Gerente general

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL 01 DE ENERO DEL 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EN COLONES SIN CENTIMOS)

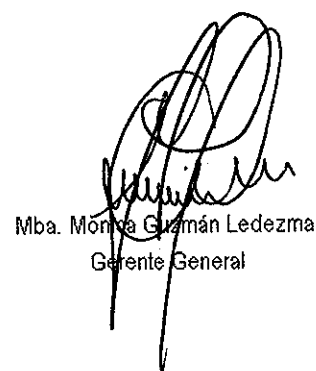
	NOTA	31-Dic-11
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO DEL PERIODO		131.549.488
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Depreciación y amortización	12a	3.033.626
Subtotal		3.033.626
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos y avances de efectivo	5c	-2.255.135
Cuentas y productos por cobrar	5d	6.503.960
Otros activos	5f	21.384.046
Subtotal		25.632.872
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo	6a	-62.237.031
Otras cuentas por pagar y provisiones	6a	343.642
Subtotal		-61.893.389
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		98.322.597
Flujo de Efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	5b	-85.290.157
Equipo y mobiliario	5e	-457.650
Equipo de computación	5e	-7.508.948
Vehículos	5e	-1.050.000
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-94.306.755
Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento		
Ajustes al valor de los activos		-4.160.204
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-144.361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7.678.637
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5a	7.534.276



Lic. Carlos Solís Pérez
Contador



Lic. Roy Padilla Cerdas
Auditor Interno



Mba. Mónica Guzmán Ledezma
Gerente General

Nota 1. Información General.

El 21 de noviembre de 1984 se constituyó en Costa Rica ASESORES PROFESIONALES EN SEGUROS, S.A., (ASPROSE) como una empresa de servicios de apoyo en las labores de intermediación de seguros. En el mes de junio del año 1997, ASPROSE firmó un contrato mercantil como Agencia Comercializadora de Seguros con el INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS y en el mes de febrero del año 2009, ASPROSE obtuvo la Licencia como Agencia de Seguros # SA-08-136 al amparo de lo dispuesto por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros #8653A partir del mes de junio del año 2011, la Agencia de Seguros ASPROSE, S.A., evolucionó a ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS, S.A. y obtuvo la Licencia #.SC-11-108 por parte de la SUGESE.

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

Bajo esta nueva figura, se eliminó el contrato de exclusividad suscrito con el INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS 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 CORREDORA DE SEGUROS, S.A. 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 nos ha permitido tener la corresponsalia para manejar cuentas de los mejores corredores de seguros y reaseguros.

Su principal actividad es la intermediación de seguros.

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, 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.

Sobre este punto, 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 nuestros 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 de sus resultados.

Número de sucursales y agencias.

Al 31 de diciembre 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 de Asprose es de 52 funcionarios administrativos al 31 de Diciembre del 2011.

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

a). Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEM, SUGESE. 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 del 2002.

Conforme el artículo 3 del Reglamento mencionado en el párrafo anterior, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por lo 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 del 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 NIF adoptadas que aplicaran los entes supervisados requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero(en adelante 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). Efectivo y equivalentes de efectivo.

Las actividades de operación de estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para que 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 2011, el tipo de cambio se estableció en ¢505.35 y ¢518.33, 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). Propiedad, mobiliario y equipo y su depreciación.

Inmuebles, mobiliario y equipo se registran originalmente al costo. La depreciación sobre el mobiliario y equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.

A continuación se presenta la vida útil de los activos:

<u>Activo</u>	<u>Vida Util</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 las legislación laboral vigente los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilia de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con limite ocho años.

g). Pasivos acumulados.

Requerimientos de la legislación laboral

- Aguinaldo

El pago de un doceavos 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

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 segundo año de operación bajo la nueva Ley de Seguros, no se revela la información comparativa, se presenta solamente la del periodo actual que comprende un periodo de 12 meses.

i). Reconocimiento de ingresos y gastos.

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y gastos.

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 continuara 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 del año 2011 es de ¢35.950 c/u.

o). Cambios en política 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 de ajuste se relación con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

Los ajuste 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 diferidos.

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 diferencia temporales entre el valor de según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas que se esperan será aplicadas las diferencia temporales cuando estas se reversen basados en la ley 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 las NIF, y en consecuencia incluyen cifra que están basadas en el mejor estimado u juicio de la administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otro, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales podría 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 sin medidos al costo, el cual incluye el costo de transacción de los mismos.

Posterior a la medición inicial todas las inversiones se ajusten 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.

Las Normas Internaciones 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 perdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; está 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 previo 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 sujetos a restricciones.

Al 31 de diciembre de 2011 no se mantiene los siguientes activos en colones sujetos a restricciones:

Nota 4. Posición Monetaria en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre del 2011 la posición en moneda extranjera se detalla a continuación:

Detalle	Moneda	Monto
Activo	US\$	467.465
Pasivo	US\$	
Saldo neto	US\$	<u>467.465</u>

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

Nota 5. Composición de los rubros de estados financieros.

5a-Disponibilidades.

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo cuando se requiera.

DISPONIBILIDADES	7.534.276
EFFECTIVO	415.000

Dinero en Cajas y Bóvedas	415.000
Efectivo en tránsito	
DEPOSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	7.119.276
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado	7.107.626
Cuentas corrientes Colones	6.329.362
Cuentas corrientes Dólares	778.264
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	11.650
Cuentas corrientes Colones	11.65

5b- Inversiones en instrumentos.

Son inversiones en el puesto de bolsa de Sama en títulos electrónicos en el sector público y privado en moneda nacional y extranjera.

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	335.667.766
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	332.218.127
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	278.089.881
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero	72.000.000
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero	204.509.329
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en entidades financieras del país	949.400
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en entidades financieras del país	631.152
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	54.128.246
Valor de adquisición de instrumentos financieros en entidades financieras del país	28.315.443
Valor de adquisición de instrumentos financieros en entidades financieras del país	25.812.803
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS F.	3.449.639
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	3.449.639

Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	2.420.517
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	1.029.122

El portafolio de inversiones se conforma de la siguiente forma:

INSTRUMENTO	FECHA DE COMPRA	FECHA DE VENCIMIENTO	CUPON	PRECIO COMPRA	VALOR FACIAL	PRINCIPAL	VALOR DE MERCADO
MERCADO LOCAL COLONES (SECTOR PUBLICO)							
G - TPTBA	28/05/2010	26-03-13		100	10.000.000	10.000.000	10.378.042
G - TPTBA	28/05/2010	19-06-12		100	10.000.000	10.000.000	10.100.567
G - TPTBA	28/05/2010	14-08-12		100	10.000.000	10.000.000	10.462.892
G - TPTBA	28/05/2010	06-01-15		100	20.000.000	20.000.000	21.445.750
G - TPTBA	28/05/2010	18-09-12		100	2.000.000	2.000.000	2.056.883
G - TPTBA	28/05/2010	14-08-12		100	20.000.000	20.000.000	20.295.783
Total				100	72.000.000	72.000.000	75.369.917
MERCADO LOCAL DOLARES (SECTOR PUBLICO)							
G-TP\$	26/08/2009	25-05-16	6,90%	106,07	50.000	53.035	57.945
G-TP\$	13/01/2010	25-05-16	6,90%	110,75	50.000	55.375	57.945
G-TP\$	12/04/2010	25-05-16	6,90%	111,00	30.000	33.300	34.035
ICE - ice13	06/09/2010	10-12-13	7,10%	112,00	4.000	4.480	4.294
ICE - ice14	06/09/2010	03-02-14	6,45%	109,50	21.000	22.995	22.607
G - TP\$	14/09/2010	25-05-16	6,90%	117,21	40.000	46.884	45.380
FPTG bpc\$	29-09-2011	18-09-17	9,50%	125,27	5.000	6.263	6.116
G-TP\$	29-09-2011	25-05-16	6,90%	117,03	11.000	12.873	12.479
TPCB bft20	29-09-2011	06-01-20	7,06%	108,40	4.000	4.336	4.333
TOTAL					\$ 215.000	239.542	242.694
TOTAL COLONIZADO				100		121.327.922	123.090.253

**MERCADO LOCAL DOLARES RECOMPRAS
(SECTOR PÚBLICO)**

ICE -bic1\$	13/12/2011	07-01-12	1.53%	100	163.900	163.900	164.141
TOTAL					\$ 163.900	163.900	164.141
TOTAL COLONIZADO					¢	83.015.350	83.079.350
Total inversión en instrumentos del sector público no financiero						276.343.272	281.53.520

FONDOS DE INVERSION

NOMBRE DEL FONDO	FECHA ANTERIOR	FECHA DE CORTE	REND.	SALDO 1	SALDO AL CORTE
SAMA- liq \$	30-11-11	31-12-11	1.57%	\$ 25.512.57	51.290.27
Total F.I. \$, convertido a ¢				¢	25.812.803
SAMA- liq Col.	30-11-11	31-12-11	5.65%	¢ 287.674	28.315.443
Total inversión en fondos de inversión abiertos				¢	54.128.246
Total inversión en instrumentos				¢	335.667.766

5c- Comisiones por cobrar.

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

COMISIONES POR COBRAR	56.864.913
Comisiones por Colocación Seguros	56.864.913
Instituto Nacional de Seguros	43.885.315
Assa	767.092
Pan American Life	12.212.506

5d- Cuentas y productos por cobrar.

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

Otras cuentas por cobrar	3.447.600
Varios	165.169
Consultorías Consol	3.000.000
Glaxo	282.431

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

Se valúan al costo de adquisición o instalación. Su depreciación se calcula por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada bien. 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.

Se considera que sus activos no experimentan un deterioro relevante que amerite estimar un ajuste al valor de los bienes de propiedad, planta y equipo, por lo que el registro de los mismos se encuentra acorde con lo que disponen las Normas de Información Financieras en la NIIF 36, deterioro del valor de los Activos.

BIENES MUEBLES E INMUEBLES	15.498.446
EQUIPOS Y MOBILIARIO	12.604.598
Costo de equipos y mobiliario	12.604.598
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	14.178.669
Costo de equipos de computación	14.178.669
VEHÍCULOS	1.050.000

Costo de vehículos	1.050.000
(DEPRECIACION ACUMULADA BIENES MUEBLES E INMUEBLES)	-12.334.821
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)	-4.692.138
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)	-7.546.423
(Depreciación acumulada del costo de vehículos)	-96.260

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

		<u>MOBILIARIO</u> <u>EQUIPO</u>	<u>EQUIPO</u> <u>COMPUTACION</u>	<u>VEHICULO</u>	<u>TOTAL</u>
Costo					
Saldo al 31 de diciembre del 2010	¢	12.146.948	6.669.721		18.816.669
Adiciones		457.650	7.508.948	1.050.000	9.016.598
Saldo al 31 de diciembre del 2011		12.604.598	14.178.669	1.050.000	27.833.267
Depreciación y depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre del 2010	¢	-3.470.428	-5.830.767		-9.301.195
Depreciación del año		-1.221.711	-1.715.656	-96.260	-3.033.626
Saldo al 31 diciembre del 2011		-4.692.139	-7.546.423	-96.260	-12.334.821
Valor según libros					
al 31 de diciembre del 2010	¢	8.676.520	838.954		9.515.474
al 31 de diciembre del 2011	¢	7.912.459	6.632.247	953.740	15.498.446

5f- Otros activos.

Están compuestos por gastos pagados por anticipado, activos intangibles y activos restringidos, los cuales son los contratos de arrendamiento operativo con Scotia Leasing.

OTROS ACTIVOS	70.415.652
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	15.096.835
Impuesto sobre renta pagado por anticipado	3.749.507
Póliza de seguros pagada por anticipado	11.347.328
ACTIVOS INTANGIBLES	5.933.455
Software en uso	5.933.455
Valor de adquisición del software	7.196.917
(Amortización acumulada de software adquirido)	-1.263.462
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	49.385.362
Depósitos en garantía	49.385.362
Depósitos efectuados	49.385.362

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:

Arrendante	Contrato	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Plazo (meses)	Monto Contrato \$	Cuota mensual \$
Scotiabank	11964	30/08/2011	31/07/2015	48	50.000	1.213
Scotiabank	7630	31/08/2007	08/08/2012	60	19.650	392
Scotiabank	11466	30/03/2011	28/02/2015	48	50.000	1.238
Scotiabank	12063	07/11/2011	07/08/2015	45	43.900	862
Scotiabank	8030	29/11/2007	08/11/2012	60	29.500	570
Scotiabank	9581	18/03/2009	09/02/2013	48	72.350	1.928
Scotiabank	9590	25/03/2009	09/02/2012	34	32.128	904
Scotiabank	9901	11/09/2009	09/08/2014	60	34.850	829
Scotiabank	10543	26/05/2010	09/05/2013	36	17.483	463
Scotiabank	10719	30/07/2010	09/07/2014	48	30.359	760
Scotiabank	10825	24/08/2010	24/07/2014	48	30.359	776
Total					410.579	\$9.935

Otros activos restringidos:

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

Detalle	Monto
Fonmo S. A.	330.000
Bac San José	24.000
Racsa	266.000
Scotia Leasing	<u>¢48.765.362</u>
Total	¢49.385.362

6- Pasivo**6a- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones:**

Está compuesto por las obligaciones patronales de la compañía y las retenciones de la Asociación Solidarista.

Otras cuentas por pagar están compuestas de las cuentas por pagar a proveedores y Cuentas por pagar al INS de las primas en custodia del cierre de caja del día 30 de de setiembre del 2011.

PASIVO	27.020.977
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	26.123.200
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	26.123.200
Aportaciones patronales por pagar	13.739.425
Impuestos retenidos por pagar	2.023.788
Impuestos retenidos a empleados por pagar	2.023.788
Aportaciones laborales retenidas por pagar	522.948
Otras retenciones a terceros por pagar	3.916.946
Cumpleaños	90.500
Actividades Sociales	666.882
Retenciones Aseasprose	3.159.564
Aguinaldo acumulado por pagar	3.211.831

Otras cuentas y comisiones por pagar	2.708.262
Ricoh	150.249
Mega soluciones empresariales	320.151
Acústica y sonido	1.209.500
Varios	1.028.362
Obligaciones con asegurados agentes e intermediarios	897.777
Obligaciones con agentes e intermediarios	897.777
Comisiones por pagar	897.777
Agentes	897.777

6b. Vencimientos de activos y pasivos

Asprose presenta la siguiente posición de vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre:

		<u>Hasta</u> 1 mes	<u>de 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>de 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>de 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>mas de 5</u> <u>años</u>
ACTIVO						
Disponibilidades	¢	7.534.276				
Inversiones mantenidas para la venta		52.513.153		41.897.388	70.773.551	167.034.031
Cuentas por cobrar a asociadas a inversiones en instrumentos financieros		63.657	1.717.245	1.668.737		
comisiones por cobrar		56.864.913		3.000.000		
Otras cuentas por cobrar						
Total activos	¢	116.975.999	1.717.245	46.566.125	70.773.551	167.034.031
PASIVO						
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢					
Cuentas y comisiones por pagar diversas		26.123.200				
Obligaciones con agentes e intermediarios		897.777				
Total pasivo	¢	27.020.977	0	0	0	0
Posición	¢	89.955.022	1.717.245	46.566.125	70.773.551	167.034.031

7- Patrimonio

7a- 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

Capital pagado ordinario	50.000.000
--------------------------	------------

7b- Ajustes al patrimonio

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

Ajustes al valor de los activos	1.497.216
---------------------------------	-----------

7c- Reservas patrimoniales.

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

Reserva legal	10.000.000
---------------	------------

7d- Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Esta compuesto por las utilidades acumuladas periodos anteriores..

Utilidades de ejercicios anteriores	269.360.970
-------------------------------------	-------------

7e- Utilidad Neta del periodo

Está compuesta por la utilidad Neta del período.

Utilidad Neta del período	131.549.488
---------------------------	-------------

7f- 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 las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

Utilidad neta por operación de seguros	¢	179.744.808
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles		0
Ingresos no gravables		(19.093.741)
Base imponible		160.651.067
Tasa de impuesto sobre la renta		30%
Impuesto sobre la renta corriente		48.195.320

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

8- Ingresos

Los ingresos se reconocen una vez emitida la factura por comisiones

8a- 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.

Comisiones por colocación de seguros	1.417.442.565
--------------------------------------	---------------

8b- Otros Ingresos Operativos.

Está compuesto por los ingresos varios.

Ingresos operativos varios	8.360.203
----------------------------	-----------

9- 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. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

9a- Gastos Operativos Diversos.

Está compuesto por los gastos operativos del período.

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	89.503.363
COMISIONES POR SERVICIOS	28.071.023
Comisiones por colocación de seguros	28.071.023
OTROS GASTOS OPERATIVOS	61.432.340
Donaciones	1.534.910
Patentes	6.969.017
Otros impuestos pagados en el país	132.596
Gastos Operativos	52.795.817
Gastos operativos por servicios bancarios y similares	281.758
Otros gastos operativos varios (4% bomberos)	52.514.059

10a- Ingresos financieros.

Están compuestos de los intereses ganados en inversiones.

Productos por inversiones en instrumentos financieros en entidades financieras	19.093.141
--	------------

10b- Ganancias por diferencia cambiario.

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

Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos f	22.492.545
---	------------

11a- Gastos financieros.

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

GASTOS FINANCIEROS	14.967.704
PERDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	14.967.704
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	14.967.704

12a- Gastos de Administración.

Están compuesto de todos los gastos administrativos del período.

GASTOS DE ADMINISTRACION	1.183.173.179
GASTOS DE PERSONAL	702.562.125
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	443.827.629
Viáticos	4.430.978
Décimo tercer sueldo	41.519.584
Vacaciones	1.376.599
Gastos de representación fijos	18.665.248
Otras retribuciones	10.980.954
Cargas sociales patronales	133.972.468
Refrigerios	11.762.003
Vestimenta	5.856.107
Capacitación	3.857.857
Seguros para el personal	23.885.041
Otros gastos de personal	2.427.657
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	276.434.962
Servicios de seguridad	4.189.500
Consultoría externa	226.704.560
Servicios Médicos	633.917
Servicios de mensajería	281.983
Otros servicios contratados	44.625.000
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	110.234.974
Pasajes y fletes	1.996.211
Seguros sobre vehículos	3.342.604
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	9.532.649
Alquiler de vehículos	56.252.543
Depreciación de vehículos	96.260
Teléfonos, télex, fax	9.006.682
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	30.008.025
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	50.809.999

Seguros sobre bienes	16.830
Mant. y rep. de inmuebles, mob. y equipo, excepto vehículos	14.189.246
Agua y energía eléctrica	6.866.815
Alquiler de inmuebles	17.684.100
Alquiler de muebles y equipos	9.115.642
Depreciación. de inmuebles mob y equipo excepto vehículos	2.937.366
GASTOS GENERALES	43.131.120
Otros seguros	2.506.070
Papelería, útiles y otros materiales	12.393.936
Suscripciones y afiliaciones	1.624.771
Promoción y publicidad	13.205.616
Amortización de Software	608.052
Gastos generales diversos	12.792.675

Nota 13. 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 aquello 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 2011 mantiene inversiones en títulos valores, cuya concentración se encuentra en el sector público no financiero, diversificando entre títulos emitidos por Hacienda e ICE.

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 69% 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 14. 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.

14- Hechos relevantes y subsecuentes.

No se presentaron situaciones de esta naturaleza.