

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 2017</u>	<u>JUNIO 2018</u>	<u>JUNIO 2017</u>		<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 2017</u>	<u>JUNIO 2018</u>	<u>JUNIO 2017</u>
ACTIVO		990,144,272	950,727,495	1,106,382,302	PASIVO		341,715,841	262,208,074	312,966,307
DISPONIBILIDADES	5a	71,515,547	104,679,751	52,783,693	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	5i	341,715,841	262,208,074	312,966,307
Efectivo		465,000	465,000	465,000	Cuentas corrientes		319		
Depósitos a la vista entidades financieras del país		71,050,547	104,214,751	52,318,693	Cuentas y comisiones por pagar diversas		279,432,547	201,942,123	275,007,912
					Provisiones		62,282,975	60,265,951	37,958,395
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5b	594,312,789	591,693,745	747,466,411					
Inversiones mantenidas para negociar		109,790,487	170,175,547	-					
Inversiones mantenidas para la venta		481,947,823	419,985,646	745,535,884					
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros.		2,574,479	1,532,552	1,930,527	PATRIMONIO		648,428,431	688,519,421	793,415,995
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		92,899,152	65,726,227	150,057,077	CAPITAL SOCIAL	5l	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Comisiones por cobrar	5c	82,421,981	5,888,489	142,891,976	Capital pagado		50,000,000	50,000,000	50,000,000
Otras cuentas por cobrar	5d	10,477,171	59,837,738	7,165,101					
					AJUSTES AL PATRIMONIO	5m	(1,380,568)	(554,306)	370,450
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	5e	31,346,199	42,015,357	26,465,913	Ajustes al valor de los activos		(1,380,568)	(554,306)	370,450
Equipo y mobiliario		19,942,481	21,357,642	19,942,481					
Equipo de computación		42,487,928	56,347,515	33,687,492	RESERVAS PATRIMONIALES	5n	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Vehículos		3,525,000	3,525,000	3,525,000	Reserva legal		10,000,000	10,000,000	10,000,000
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(34,609,209)	(39,214,800)	(30,689,060)					
					RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5o	30,592,460	339,808,999	280,592,460
OTROS ACTIVOS		200,070,584	146,612,415	129,609,208	Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		30,592,460	339,808,999	280,592,460
Gastos pagados por anticipado	5f	133,314,034	80,262,107	50,707,420					
Activos intangibles	5f	5,552,728	5,297,583	6,397,932	RESULTADO DEL PERIODO	5p	559,216,539	289,264,728	452,453,085
Otros activos restringidos	5g	61,203,822	61,052,724	72,503,857	Utilidad Neta del periodo		559,216,539	289,264,728	452,453,085
TOTAL ACTIVO		990,144,272	950,727,495	1,106,382,302	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		990,144,272	950,727,495	1,106,382,302

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Carlos Solís
Auditor Interno

Marvin Umaña Blanco
Gerente General

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero del 2018 al 30 de junio 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	Notas	<u>JUNIO 2018</u>	<u>JUNIO 2017</u>
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1,415,559,273	1,499,230,820
Comisiones por colocación de seguros	5q	971,341,131	1,042,824,260
Comisiones por colocación de seguros - Otros		405,984,734	420,438,272
Ingresos operativos varios	5r	38,233,409	35,968,289
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	5s	48,639,264	32,021,644
Comisiones por servicios		42,922,228	26,560,230
Otros gastos operativos		5,717,035	5,461,414
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,366,920,010	1,467,209,176
INGRESOS FINANCIEROS		21,744,657	35,322,888
Ingresos Financieros por inversiones en Instrumentos Financieros	5t	12,668,111	10,528,885
Comisiones bancarias		429,756	148,291
Ganancias por Diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	5u	8,646,791	24,645,712
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta			
GASTOS FINANCIEROS	5v	9,955,288	2,903,087
Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		9,955,288	2,903,087
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,378,709,379	1,499,628,977
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5w	959,094,701	857,779,805
Gastos de personal		591,494,271	564,738,082
Gastos de servicios externos		215,409,345	152,307,457
Gastos de movilidad y comunicaciones		65,878,471	34,436,216
Gastos de infraestructura		30,477,431	45,206,504
Gastos generales		55,835,184	61,091,546
Gasto Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES DE IMP.		419,614,678	641,849,171
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		419,614,678	641,849,171
Retenciones 2%		7,966,188	4,872,458
Anticipo de renta		57,453,190	35,525,548
Impuesto de renta por pagar		64,930,572	148,998,079
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		419,614,678	641,849,171
Impuesto sobre la renta		130,349,950	189,396,086
		289,264,728	452,453,085

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Carlos Solís
Auditor Interno

Marvin Umaña Blanco
Gerente General

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio comprendido del 01 de enero del 2018 al 30 de junio 2018
 (Expresados en colones sin céntimos)

	<u>JUNIO 2018</u>	<u>JUNIO 2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
<u>RESULTADO DEL PERIODO</u>	289,264,728	452,453,085
<u>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:</u>		
Depreciación y amortización	4,605,590	3,217,906
Subtotal	4,605,590	3,217,906
<u>Variación en los activos (aumento), o disminución</u>		
Créditos y avances de efectivo	76,533,492	(18,402,814)
Cuentas y productos por cobrar	(49,360,567)	3,018,946
Otros activos	53,458,169	73,316,393
Subtotal	80,631,094	57,932,524
<u>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</u>		
Obligaciones a la vista y a plazo	(319)	
Otras cuentas por pagar	(77,490,424)	20,043,660
Provisiones	(2,017,024)	37,958,395
Subtotal	(79,507,767)	58,002,055
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</u>	294,993,645	571,605,570
<u>Flujo de Efectivo de las actividades de inversión</u>		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	2,619,044	(300,494,679)
'Propiedad, Planta y Equipo	(15,274,749)	(7,309,548)
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</u>	(12,655,704)	(307,804,226)
<u>Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento</u>		
Impuesto sobre la Renta 2017 y 2016		
Ajustes al valor de los activos	826,262	1,725,931
Pago de dividendos	(250,000,000)	(249,117,660)
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</u>	(249,173,738)	(247,391,729)
<u>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	33,164,203	16,409,615
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</u>	71,515,547	36,374,077
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</u>	104,679,751	52,783,693

Silvia Elena Leal Bolaños
 Contador

Carlos Solís
 Auditor Interno

Marvin Umaña Blanco
 Gerente General

ASPROSE CORREDORA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el ejercicio comprendido del 01 de enero del 2018 al 30 de junio 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Ajustes al patrimonio	Utilidades Acumuladas	Utilidad del período	Total
Saldos inicial del 31 de diciembre 2016	50,000,000	10,000,000	(1,355,483)	179,155,360	350,554,760	588,354,629
Traslado de utilidades				350,554,760	(350,554,760)	-
Resultado del período					559,216,539	559,216,539
Distribución de utilidades				(499,117,660)		(499,117,660)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			(25,085)			(25,085)
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 2017	€ 50,000,000	€ 10,000,000	€ (1,380,568)	€ 30,592,460	€ 559,216,539	€ 648,428,431
Saldos inicial del 31 de diciembre 2017	50,000,000	10,000,000	(1,380,568)	30,592,460	559,216,539	648,428,431
Capitalización de las utilidades del periodo				559,216,539	(559,216,539)	-
Resultado del período					289,264,728	289,264,728
Distribución de utilidades				(250,000,000)		(250,000,000)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			826,262			-
SALDOS AL 30 JUNIO 2018	€ 50,000,000	€ 10,000,000	€ (554,306)	€ 339,808,999	€ 289,264,728	€ 687,693,159

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Carlos Solís
Auditor Interno

Marvin Umaña Blanco
Gerente General

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio del 2018
(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 30 de junio del 2018 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 63 funcionarios administrativos.

Cartera de créditos

Al 30 de junio del 2018 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 30 de junio del 2018, el tipo de cambio se estableció en ¢563.44 y ¢570.08 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 septimo año de operación bajo la nueva Ley de Seguros, se revela la información comparativa, se presenta la del periodo 2017 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 30 de junio del 2018, después de impuestos es de $\text{¢}57,853/\text{u}$.

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.

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 y mantenidos para negociar, 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 30 de junio del 2018 no hay activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Nota 4. Posición Monetaria en Moneda Extranjera

Al 30 de junio del 2018 la posición en moneda extranjera se detalla a continuación:

Detalle	Moneda	Monto
Disponibilidades	US\$	165,056
Inversiones	US\$	759,645
Comisiones por cobrar	US\$	10,451
Depositos en garantía	US\$	107,595
Otros gastos pagados por anticipado	US\$	5,628
Saldo neto	US\$	1,048,375

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

Nota 5. Composición de los rubros de estados financieros.

5a- Disponibilidades.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo</u>	¢ 465,000	¢ 465,000
Dinero en cajas y bóvedas	465,000	465,000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>	<u>104,214,751</u>	<u>52,318,693</u>
Cuentas corrientes y dep. a la vista en bancos comerciales del estado	104,214,751	52,318,693
Disponibilidades	¢ <u>104,679,751</u>	¢ <u>52,783,693</u>

5b- Inversiones en instrumentos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Inversiones mantenidas para negociar</u>	¢ <u>170,175,547</u>	¢ <u>124,302,763</u>
Participaciones fondos inversión CRC	22,754,513	61,171,356
Participaciones fondos inversión USD	147,421,033	63,131,408
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>419,985,646</u>	<u>621,233,120</u>
Inst. financieros del sector público no financiero del país - recursos p.	<u>419,985,646</u>	<u>621,233,120</u>
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	61,260,000	81,283,261
Amortización de Prima sobre Instrumentos financieros	(907,388)	(665,597)
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	(199,612)	(440,803)
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	160,141,818	542,833,916
Amortización de Prima sobre Instrumentos financieros	(4,113,478)	(2,972,907)
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	96,320	1,195,250
Operaciones de reporto tripartito CRC	80,293,796	-
Operaciones de reporto tripartito USD	123,414,190	-
<u>Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos</u>	<u>1,532,552</u>	<u>1,930,527</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>1,532,552</u>	<u>1,930,527</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	477,950	365,854
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	1,054,602	1,564,673
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>591,693,745</u>	¢ <u>747,466,411</u>

El portafolio de inversiones se conforma de la siguiente forma:

MERCADO LOCAL COLONES (SECTOR PÚBLICO)

MUNSJ-bomd	29/09/2014	15/12/2019	8.55%	102.10	60,000,000	61,260,000	60,153,000
Total					60,000,000	61,260,000	60,153,000
Intereses Acumulados							213,750

MERCADO LOCAL DÓLARES (SECTOR PÚBLICO)

G-TP\$	15/06/2016	22/05/2019	4.37%	100.80	70,000	70,560	70,180
G -TP\$	09/06/2016	20/11/2019	4.60%	101.23	112,000	113,378	112,678
FPTG BPGD\$	02/11/2016	18/12/2019	9.48%	112.88	85,000	95,948	90,117
FTCB bft20	29/09/2011	06/01/2020	7.06%	108.40	4,000	4,336	4,117
TOTAL					\$ 271,000	284,222	277,092
Intereses acumulados							1,230
TOTAL COLONIZADO					¢ 152,692,240	160,141,818	156,124,660

GARANTIA	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	RENDIMIENTO	PRECIO COMPRA		MONTO PAGADO	PRINCIPAL	INTERESES 30/06/2018	MONTO POR RECIBIR
----------	-----------------	----------------------	-------------	---------------	--	--------------	-----------	----------------------	-------------------

RECOMPRAS (INVERSIONISTA DOLARES)

G-TPTBA	14/05/2018	13/08/2018	2.35%	100		104,243	104,243	316	104,855
G-TP	14/05/2018	13/08/2018	2.25%	100		92,856	92,856	269	93,378
ICE-BIF4	24/05/2028	23/08/2018	2.55%	100		21,937	21,937	57	22,077
Total						\$ 219,037	219,037	642	220,309

TOTAL COLONIZADO					¢	123,414,190	123,414,190	361,669	124,131,140
------------------	--	--	--	--	---	-------------	-------------	---------	-------------

RECOMPRAS (INVERSIONISTA COLONES)

MUNSJ - bome	18/04/2018	17/07/2018	2.35%	100		20,222,443	20,222,443	219,534	20,493,102
G - TP	25/06/2018	24/09/2018	2.25%	100		60,071,353	60,071,353	44,666	60,884,267
Total						80,293,796	100,486,247	1,138,110	101,763,954

SAMA- liq \$	31/05/2018	30/06/2018	2.03	\$	69,236.39	261,644.60
Total F.I. \$, convertido a ¢				¢		147,421,033
SAMA- liq Col.	28/02/2018	31/03/2018	4.48	¢	81,287,366	22,754,513
Total inversión en fondos de inversión abiertos				¢		170,175,547
Total inversión en instrumentos				¢		591,693,745

5c- Comisiones y servicios por cobrar.

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

		<u>2018</u>		<u>2017</u>
<u>Comisiones por cobrar</u>	¢	<u>5,888,489</u>	¢	<u>142,891,976</u>
Alcon		4,601,530		
Aseguradora del Istmo				5,681,736
Assa				5,013,064
Delima Marsh				
Instituto Nacional de Seguros				108,333,801
Lafise				457,948
Mapfre				5,420,182
Marsh				2,259,495
Oceanica				(204)
Pan American Life				15,629,289
Qualitas				96,665
Sagicor		1,286,959		

Los vencimientos de las comisiones y servicios por cobrar al 30 de junio del 2018 y 2017 se detallan a continuación:

		<u>2018</u>		<u>2017</u>
Antes de 30 días	¢	4,601,530	¢	142,891,976
Hasta 60 días				
Hasta 270 días				
Despues de 270 días		1,286,959		
	¢	<u>5,888,489</u>	¢	<u>142,891,976</u>

5d- Cuentas y productos por cobrar.

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

		<u>2018</u>		<u>2017</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	¢	<u>59,837,738</u>	¢	<u>7,165,101</u>
Varios		280,894		128,784
Consol		4,000,000		8,000,000
Directores		55,469,504		(1,180,358)
Empleados		87,341		216,675

5e Bienes Muebles e Inmuebles y su depreciación.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bienes muebles e inmuebles</u>	¢ <u>42,015,357</u>	¢ <u>26,465,913</u>
Equipo y mobiliario	21,357,642	19,942,481
Equipo de computación	56,347,515	33,687,492
Vehículos	3,525,000	3,525,000
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles	(39,214,800)	(30,689,060)

El movimiento del inmueble, mobiliario y equipo al 30 de junio del 2018 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 2017	19,942,481	42,487,928	3,525,000	65,955,409
Adiciones	1,415,162	13,859,587		15,274,749
Retiros				
Saldo al 30 de Junio del 2018	<u>21,357,642</u>	<u>56,347,515</u>	<u>3,525,000</u>	<u>81,230,157</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	11,075,179	22,314,447	1,219,583	34,609,209
Gasto del periodo	886,773	3,542,568	176,250	4,605,590
Saldo al 30 de Junio del 2018	<u>11,961,952</u>	<u>25,857,014</u>	<u>1,395,833</u>	<u>39,214,800</u>
	¢ <u>9,395,690</u>	<u>30,490,501</u>	<u>2,129,167</u>	<u>42,015,357</u>

5f- Otros activos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos pagados por anticipado</u>	¢ <u>80,262,107</u>	¢ <u>50,707,420</u>
Impuesto sobre renta pagado por anticipado	65,442,840	40,398,007
Póliza de seguros pagada por anticipado	9,960,291	10,309,413
Anticipos a proveedores	787,349	-
Otros gastos pagados por anticipado	4,071,627	-
<u>Activos intangibles</u>	¢ <u>5,297,583</u>	¢ <u>6,397,932</u>
Valor de adquisición del software	23,827,817	22,956,781
Amortización acumulada de software adquirido	(18,530,234)	(16,558,849)

5g- Otros activos restringidos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros activos restringidos</u>	€ <u>61,052,724</u>	€ <u>72,503,857</u>
Racsa	266,000	266,000
English To Go	163,398	
Ins Marchamos		11,405,608
Scotia Leasing (contratos de arrendamiento operativo)	40,170,455	40,430,682
Arrendadora Cafsa (contratos de arrendamiento operativo)	20,452,872	20,401,567

5h- Contratos de arrendamiento operativo

ASPROSE mantiene vigentes contratos de arrendamiento operativo con Scotia Leasing y Arrendadora Cafsa. 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>	<u>Depósito USD</u>
Scotia Leasing	16435	05/12/2014	09/12/2018	48	90.402,24	1.103,00	19.600,00
Scotia Leasing	17538	05/12/2014	09/12/2018	48	93.667,68	1.317,00	20.000,00
Scotia Leasing	15909	07/08/2014	08/08/2018	48	31.652,64	669,80	6.776,00
Scotia Leasing	15910	30/07/2014	03/08/2018	48	31.652,64	669,42	6.776,00
Scotia Leasing	16002	22/08/2014	22/08/2018	48	41.050,08	866,22	8.900,00
Cafsa	3568	31/10/2013	09/10/2017	48	81.500,00	1.335,00	16.300,00
Scotia Leasing	17532	03/09/2015	03/09/2019	48	43.288,32	901,00	9.243,00
Cafsa	5215	09/09/2016	09/10/2020	48	79.000,00	1.304,00	20.000,00
							<u>107.595,00</u>

5i- 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por Pagar y Provisiones</u>	<u>262,208,074</u>	<u>312,966,307</u>
<u>Cuentas y comisiones por pagar diversas</u>	<u>201,942,123</u>	<u>275,007,912</u>
Aportaciones patronales por pagar	17,680,854	15,926,453
Impuestos retenidos a empleados por pagar	4,305,443	2,170,364
Aportaciones laborales retenidas por pagar	7,383,865	5,440,010
Otras retenciones a terceros por pagar	6,283,693	8,079,679
Aguinaldo acumulado por pagar	35,367,030	33,615,889
Otras cuentas y comisiones por pagar	146,464	17,970,118
Provision de impuesto sobre la renta	130,349,950	189,396,085
Retenciones a empleados por orden judicial	310,182	89,501
Impuestos Retenidos a Proveedores	114,642	2,319,813
<u>Provisiones</u>	<u>60,265,951</u>	<u>37,958,395</u>
Comisiones referidas	52,012,888	14,671,803
Gratificaciones		12,518,984
Otras provisiones	8,253,063	10,767,608

5j- Obligaciones con asegurados agentes e intermedios

Al 30 de junio del 2018 no hay obligaciones.

5k- Vencimientos de activos y pasivos

ASPROSE presenta la siguiente posición de vencimientos de activos y pasivos al 30 de junio del 2018.

	<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</u>	
					<u>años</u>	
ACTIVO						
Disponibilidades	¢ 104,679,751					104,679,751
Inversiones mantenidas para negociar	170,175,547					170,175,547
Inversiones mantenidas para la venta		203,707,986		216,277,660		419,985,646
Productos por cobrar en instrumentos financieros		1,532,552				1,532,552
Comisiones por cobrar	4,601,530		1,286,959			5,888,489
Otras cuentas por cobrar	280,894		87,341	59,469,504		59,837,738
	¢ 279,737,721	205,240,538	1,374,300	275,747,164	-	762,099,722
PASIVO						
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢ 36,225,143		165,716,980			201,942,123
Provisiones			60,265,951			60,265,951
	¢ 36,225,143	-	225,982,930	-	-	262,208,074
Posición	¢ 243,512,578	205,240,538	(224,608,631)	275,747,164	-	499,891,648

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>2018</u>	<u>2017</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>2018</u>	<u>2017</u>
Ajustes al valor de los activos	¢ (554,306)	370,450

5n- Reservas patrimoniales.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal	¢ 10.000.000	¢ 10.000.000

5o- Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Está compuesto por las utilidades acumuladas periodos anteriores.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades de ejercicios anteriores	¢ 339,808,999	¢ 280,592,460

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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta de operación de seguros	¢ 419,614,678	¢ 641,849,171
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	27,553,265	
Ingresos no gravables	(12,668,111)	(10,528,885)
Base imponible	434,499,832	631,320,286
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	130,349,950	189,396,086
Utilidad del periodo después de impuestos	¢ <u>289,264,728</u>	¢ <u>452,453,085</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>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones por colocación de seguros	¢ 1,377,325,865	¢ 1,463,262,531

5r- Otros Ingresos Operativos.

Está compuesto por los ingresos varios.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operativos varios	¢ 38,233,409	¢ 35,968,289

5s- Gastos Operativos Diversos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Operativos Diversos	¢ 48,639,264	¢ 32,021,644
Comisiones por colocación de seguros	42,922,228	26,560,230
Patentes	5,156,983	4,835,390
Otros impuestos pagados en el país	359,820	24,000
Gastos operativos por servicios bancarios y similares	200,232	602,024

5t- Ingresos financieros.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos por inversiones en instrumentos f.	¢ 12,668,111	¢ 10,528,885

5u- Ganancias por diferencia cambiario.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos f.	¢ 8,646,791	¢ 24,645,712

5v- Gastos financieros.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Perdidas por diferencial cambiario y u. de desarrollo (UD)	¢ 9,955,288	¢ 2,903,087

5w- Gastos de Administración:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de Personal	¢ <u>591,494,271</u>	¢ <u>564,738,082</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	375,926,235	353,654,867
Remuneraciones a directores y fiscales	16,154,116	14,701,016
Viáticos	1,210,039	1,858,302
Décimo tercer sueldo	31,371,245	29,438,001
Vacaciones	646,497	379,914
Incentivos	24,709,689	3,036,199
Gastos representación fija	4,497,739	5,760,115
Gasto por aporte auxilio cesantía	16,930,100	16,209,375
Cargas sociales patronales	99,567,756	95,565,477
Refrigerios	1,903,529	2,347,508
Vestimenta	4,921,520	7,652,529
Capacitación	1,906,442	21,283,813
Seguros para el personal	9,533,285	12,850,966
Otros gastos de personal	2,216,079	
Gastos por Servicios Externos	<u>215,409,345</u>	<u>152,307,457</u>
Servicios de seguridad	422,200	144,000
Consultoría externa	214,941,465	152,163,457
Servicios de mensajería	45,680	
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	<u>65,878,471</u>	<u>34,436,216</u>
Pasajes y fletes	2,066,955	4,032,391
Seguros sobre vehículos	4,544,692	3,956,214
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	3,926,644	2,692,412
Alquiler de vehículos	29,455,611	
Depreciación de vehículos	176,250	176,250
Teléfonos, télex, fax	8,138,448	8,028,545
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	17,569,871	15,550,404

Gastos de Infraestructura	<u>30,477,431</u>	<u>45,206,504</u>
Mant. rep. inmuebles, mob. Y equipo, excepto vehículos	9,362,249	8,293,970
Agua y energía eléctrica	4,416,553	3,100,900
Alquiler de inmuebles	11,392,000	11,160,000
Alquiler de muebles y equipos	877,288	19,609,979
Dep. de inmuebles mob y equipo excepto vehículos	4,429,340	3,041,656
Gastos Generales	<u>55,835,184</u>	<u>61,091,546</u>
Otros seguros	4,954,041	4,287,029
Papelería, útiles y otros materiales	3,242,444	17,828,479
Suscripciones y afiliaciones	5,620,045	
Promoción y publicidad	6,028,297	
Gastos de representación	11,038,272	19,371,949
Amortización de Software	876,208	2,342,796
Gastos generales diversos	24,075,876	17,261,294
	¢ <u>959,094,701</u>	¢ <u>857,779,805</u>

Gastos no Deducibles:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos no Deducibles	¢ <u>27,553,265</u>	¢ <u>199,700</u>
Provisión uniformes	5,281,697	
Provisión Comisiones Referidas		
Otros gastos no deducibles	22,271,568	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 30 de junio del 2018 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 en moneda extranjera en sus cuentas de bancos y a nivel de inversiones mantiene la distribución del portafolio de inversiones 63,94% 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.

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Carlos Solís
Auditor interno

Marvin Umaña Blanco
Gerente general