

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

	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 2017</u>	<u>SETIEMBRE 2018</u>	<u>SETIEMBRE 2017</u>		<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 2017</u>	<u>SETIEMBRE 2018</u>	<u>SETIEMBRE 2017</u>
ACTIVO		990,144,272	1,026,448,266	1,022,841,006	PASIVO		341,715,841	320,880,935	377,225,765
DISPONIBILIDADES	5a	71,515,547	15,857,732	33,337,149	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	5i	341,715,841	320,880,935	377,225,765
Efectivo		465,000	450,000	465,000	Cuentas corrientes		319		
Depósitos a la vista entidades financieras del país		71,050,547	15,407,732	32,872,149	Cuentas y comisiones por pagar diversas		279,432,547	242,625,931	313,916,717
					Provisiones		62,282,975	78,255,004	63,309,048
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5b	594,312,789	663,742,700	622,195,921					
Inversiones mantenidas para negociar		109,790,487	58,812,909	-					
Inversiones mantenidas para la venta		481,947,823	599,270,572	619,205,185					
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros.		2,574,479	5,659,218	2,990,736	PATRIMONIO		648,428,431	705,567,331	645,615,241
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		92,899,152	49,491,494	164,754,552	CAPITAL SOCIAL	5l	50,000,000	50,000,000	50,000,000
Comisiones por cobrar	5c	82,421,981	17,700,845	134,646,711	Capital pagado		50,000,000	50,000,000	50,000,000
Otras cuentas por cobrar	5d	10,477,171	31,790,649	30,107,841					
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	5e	31,346,199	43,528,481	26,977,836	AJUSTES AL PATRIMONIO	5m	(1,380,568)	(1,699,391)	(277,683)
Equipo y mobiliario		19,942,481	21,712,892	19,942,481	Ajustes al valor de los activos		(1,380,568)	(1,699,391)	(277,683)
Equipo de computación		42,487,928	60,153,503	35,887,597	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)	(41,862,913)	(32,377,242)					
OTROS ACTIVOS		200,070,584	253,827,859	175,575,549	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5o	30,592,460	339,808,999	30,592,460
Gastos pagados por anticipado	5f	133,314,034	170,884,699	96,817,705	Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		30,592,460	339,808,999	30,592,460
Activos intangibles	5f	5,552,728	5,120,578	5,980,554	RESULTADO DEL PERIODO	5p	559,216,539	307,457,722	555,300,464
Otros activos restringidos	5g	61,203,822	77,822,581	72,777,291	Utilidad Neta del periodo		559,216,539	307,457,722	555,300,464
TOTAL ACTIVO		990,144,272	1,026,448,266	1,022,841,006	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		990,144,272	1,026,448,266	1,022,841,006

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Ana Mercedes Vega
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 Setiembre 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	Notas	<u>SETIEMBRE 2018</u>	<u>SETIEMBRE 2017</u>
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		1,946,690,844	2,140,856,779
Comisiones por colocación de seguros	5q	1,299,575,317	1,496,517,433
Comisiones por colocación de seguros - Otros		601,959,582	595,315,245
Ingresos operativos varios	5r	45,155,945	49,024,102
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	5s	72,597,899	64,236,662
Comisiones por servicios		64,204,755	56,269,397
Otros gastos operativos		8,393,144	7,967,265
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,874,092,946	2,076,620,117
INGRESOS FINANCIEROS		45,355,906	53,859,254
Ingresos Financieros por inversiones en Instrumentos Financieros	5t	21,056,561	15,796,708
Comisiones bancarias		519,329	214,850
Ganancias por Diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)	5u	23,780,016	37,787,385
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta			60,312
GASTOS FINANCIEROS	5v	11,998,342	8,963,959
Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		11,998,342	8,963,959
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		1,907,450,509	2,121,515,412
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5w	1,437,120,040	1,334,999,052
Gastos de personal		895,107,904	856,957,986
Gastos de servicios externos		319,655,103	275,711,741
Gastos de movilidad y comunicaciones		97,825,645	55,866,455
Gastos de infraestructura		52,718,430	66,359,446
Gastos generales		71,812,959	80,103,424
Gasto Impuesto sobre la renta			
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS ANTES DE IMP.		470,330,470	786,516,360
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		470,330,470	786,516,360
Retenciones 2%		17,565,513	3,866,716
Anticipo de renta		114,906,380	
Impuesto de renta por pagar		30,400,854	227,349,180
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		470,330,470	786,516,360
Impuesto sobre la renta		162,872,747	231,215,896
		307,457,722	555,300,464

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Ana Mercedes Vega
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 Setiembre 2018
 (Expresados en colones sin céntimos)

	<u>SETIEMBRE 2018</u>	<u>SETIEMBRE 2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
<u>RESULTADO DEL PERIODO</u>	307,457,722	555,300,464
<u>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:</u>		
Depreciación y amortización	7,253,704	4,906,088
Subtotal	7,253,704	4,906,088
<u>Variación en los activos (aumento), o disminución</u>		
Créditos y avances de efectivo	64,721,136	(10,157,549)
Cuentas y productos por cobrar	(21,313,478)	(19,923,794)
Otros activos	(53,757,275)	27,350,051
Subtotal	(10,349,617)	(2,731,292)
<u>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</u>		
Obligaciones a la vista y a plazo	(319)	
Otras cuentas por pagar	(36,806,616)	58,952,465
Provisiones	15,972,029	63,309,048
Subtotal	(20,834,906)	122,261,513
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</u>	283,526,903	679,736,774
<u>Flujo de Efectivo de las actividades de inversión</u>		
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(69,429,910)	(175,224,189)
Propiedad, Planta y Equipo	(19,435,986)	(9,509,652)
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</u>	(88,865,896)	(184,733,841)
<u>Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento</u>		
Impuesto sobre la Renta 2017 y 2016		
Ajustes al valor de los activos	(318,823)	1,077,800
Pago de dividendos	(250,000,000)	(499,117,660)
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</u>	(250,318,823)	(498,039,861)
<u>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	(55,657,815)	(3,036,928)
<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>	15,857,732	33,337,149

Silvia Elena Leal Bolaños
 Contador

Ana Mercedes Vega
 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 Setiembre 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)	529,710,121		588,354,638
Traslado de utilidades						-
Resultado del período					555,300,464	555,300,464
Distribución de utilidades				(499,117,660)		(499,117,660)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			1,077,800			1,077,800
Saldo final al 30 de setiembre del 2017	€ 50,000,000	€ 10,000,000	€ (277,683)	€ 30,592,460	€ 555,300,464	€ 645,615,241
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					307,457,722	307,457,722
Distribución de utilidades				(250,000,000)		(250,000,000)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta			(318,823)			(318,823)
SALDOS AL 30 SETIEMBRE 2018	€ 50,000,000	€ 10,000,000	€ (1,699,391)	€ 339,808,999	€ 307,457,722	€ 705,567,331

Silvia Elena Leal Bolaños
Contador

Ana Mercedes Vega
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 setiembre 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 setiembre 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 64 funcionarios administrativos.

Cartera de créditos

Al 30 de setiembre 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 setiembre del 2018, el tipo de cambio se estableció en ¢579.12 y ¢585.80 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 ¢61,491.54c/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 setiembre del 2018 no hay activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Nota 4. Posición Monetaria en Moneda Extranjera

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

Detalle	Moneda	Monto
Disponibilidades	US\$	7,177
Inversiones	US\$	655,139
Comisiones por cobrar	US\$	2,141
Depositos en garantía	US\$	134,536
Otros gastos pagados por anticipado	US\$	5,235
Saldo neto	US\$	804,229

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>	¢ <u>450,000</u>	¢ <u>465,000</u>
Dinero en cajas y bóvedas	450,000	465,000
<u>Depósitos a la vista en entidades financieras del país</u>	<u>15,407,732</u>	<u>32,872,149</u>
Cuentas corrientes y dep. a la vista en bancos comerciales del estado	15,407,732	32,872,149
Disponibilidades	¢ <u>15,857,732</u>	¢ <u>33,337,149</u>

5b- Inversiones en instrumentos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Inversiones mantenidas para negociar</u>	¢ <u>58,812,909</u>	¢ <u>67,666,199</u>
Participaciones fondos inversión CRC	26,783,317	5,421,481
Participaciones fondos inversión USD	32,029,593	62,244,718
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	<u>599,270,572</u>	<u>551,538,986</u>
Inst. financieros del sector público no financiero del país - recursos p.	<u>599,270,572</u>	<u>551,538,986</u>
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	61,260,000	161,367,530
Amortización de Prima sobre Instrumentos financieros	(967,836)	(726,045)
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	(290,964)	(310,755)
Valor adquisición de inst. financieros en el sector público no financiero	275,688,107	393,120,857
Amortización de Prima sobre Instrumentos financieros	(5,650,978)	(2,388,248)
Ajuste por valuación de inst. financieros en entidades financieras del país	(981,718)	475,647
Operaciones de reporto tripartito CRC	196,169,033	-
Operaciones de reporto tripartito USD	74,044,928	-
<u>Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos</u>	<u>5,659,218</u>	<u>2,990,736</u>
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	<u>5,659,218</u>	<u>2,990,736</u>
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	1,384,768	449,920
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	4,274,450	2,540,816
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>663,742,700</u>	¢ <u>622,195,921</u>

El portafolio de inversiones se conforma de la siguiente forma:

MERCADO LOCAL COLONES (SECTOR PÚBLICO)

MUNSJ-bomd	29/09/2014	15/12/2019	8.45%	102.10	60,000,000	61,260,000	60,001,200
Total					¢ 60,000,000	61,260,000	60,001,200
Intereses Acumulados							211,250

MERCADO LOCAL DÓLARES (SECTOR PÚBLICO)

G-TP\$	15/06/2016	22/05/2019	4.37%	100.80	70,000	70,560	70,083
G -TP\$	09/06/2016	20/11/2019	4.60%	101.23	112,000	113,378	111,749
FPTG BPGD\$	02/11/2016	18/12/2019	9.48%	112.88	85,000	95,948	88,594
FTCB bft20	29/09/2011	06/01/2020	7.06%	108.40	4,000	4,336	4,071
FTCB bft20	30/07/2018	03/10/2018	8.28%	100.91	150,000	151,365	150,050
G-tp\$	04/07/2018	04/07/2018	4.37%	101.15	40,000	40,460	40,047
TOTAL					\$ 461,000	476,047	464,594
Intereses acumulados							6,906
TOTAL COLONIZADO					¢ 266,974,320	275,688,107	269,055,411

GARANTIA	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	RENDIMIENTO	PRECIO COMPRA		MONTO PAGADO	PRINCIPAL	INTERESES	MONTO POR RECIBIR
----------	-----------------	----------------------	-------------	---------------	--	--------------	-----------	-----------	-------------------

RECOMPRAS (INVERSIONISTA DOLARES)

G-TPTBA	13/08/2018	12/11/2018	2.90%	100		105,324	105,324	401	106,085
ICE-BIF4	23/08/2018	26/11/2018	3.15%	100		22,533	22,533	74	22,718
Total					\$	127,858	127,858	475	128,804

TOTAL COLONIZADO					¢	74,044,928	74,044,928	275,281	74,592,695
------------------	--	--	--	--	---	------------	------------	---------	------------

RECOMPRAS (INVERSIONISTA COLONES)

BPDC bpx3c	- 06/07/2018	05/10/2018	6.00%	100		22,080,890	22,080,890	312,048	22,411,080
BPDC bpx7c	- 21/08/2018	12/12/2018	5.50%	100		92,421,267	92,421,267	556,632	93,993,753
MUNSJ bome	- 17/07/2018	19/10/2018	5.89%	100		20,629,984	20,629,984	249,526	20,942,723
G - TP	24/09/2018	21/12/2018	5.51%	100	¢	61,036,892	61,036,892	55313	61,848,142
Total						196,169,033	196,169,033	1,173,518	199,195,699

SAMA- liq \$	31/08/2018	30/09/2018	2.59%	\$	54,151	55,307
Total F.I. \$, convertido a ¢				¢		32,029,593
SAMA- liq Col.	31/08/2018	30/09/2018	3.74%	¢	24,798,664	57,605,815
Total inversión en fondos de inversión abiertos				¢		89,635,408
Total inversión en instrumentos				¢		663,742,700

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>17,700,845</u>	¢	<u>134,646,711</u>
Aseguradora del Istmo			1,611,735
Assa			4,237,338
Bayer S.A	9,501,355		
Bayer Business CR SRL	7,110,778		
Instituto Nacional de Seguros			51,399,687
Lafise			1,006,079
Mapfre	(51,168)		2,109,611
Marsh			2,259,495
Novartis			
Pan American Life			66,756,411
Qualitas	(30,305)		898,206
Oceanica	(152,589)		37,713
Interprotección			1,308,401
Grupo Proval			1,715,730
Sagicor	1,322,774		1,306,305

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
Antes de 30 días	¢ 16,378,071	¢	131,078,815
Hasta 60 días			1,308,401
Hasta 270 días			
Despues de 270 días	<u>1,322,774</u>		<u>2,259,495</u>
	¢ <u>17,700,845</u>	¢	<u>134,646,711</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>31,790,649</u>	¢	<u>30,107,841</u>
Varios	2,296,303		352,903
Consol	4,000,000		8,000,000
Directores	25,354,219		21,722,109
Empleados	140,127		32,829

5e Bienes Muebles e Inmuebles y su depreciación.

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
<u>Bienes muebles e inmuebles</u>	¢ <u>43,528,481</u>	¢	<u>26,977,836</u>
Equipo y mobiliario	21,712,892		19,942,481
Equipo de computación	60,153,503		35,887,597
Vehículos	3,525,000		3,525,000
Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles	(41,862,913)		(32,377,242)

El movimiento del inmueble, mobiliario y equipo al 30 de setiembre del 2018 fue el siguiente:

	<u>Equipo y</u>	<u>Equipo</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
	<u>Mobiliario</u>	<u>Computación</u>		
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	19,942,481	42,487,928	3,525,000	65,955,409
Adiciones	1,770,411	21,651,431		23,421,842
Retiros	-	(3,985,856)		(3,985,856)
Saldo al 30 de Setiembre del 2018	<u>21,712,892</u>	<u>60,153,503</u>	<u>3,525,000</u>	<u>85,391,394</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	1,355,500	5,633,829	264,375	7,253,704
Saldo al 30 de Setiembre del 2018	<u>12,430,679</u>	<u>27,948,276</u>	<u>1,483,958</u>	<u>41,862,913</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>170,884,699</u>	¢ <u>96,817,705</u>
Impuesto sobre renta pagado por anticipado	132,848,824	74,917,812
Póliza de seguros pagada por anticipado	27,442,669	21,899,893
Anticipos a proveedores	377,500	-
Otros gastos pagados por anticipado	10,215,706	-
<u>Activos intangibles</u>	¢ <u>5,120,578</u>	¢ <u>5,980,554</u>
Valor de adquisición del software	24,124,101	23,206,607
Amortización acumulada de software adquirido	(19,003,523)	(17,226,053)

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>77,822,581</u>	¢ <u>72,777,291</u>
Racsa	266,000	266,000
English To Go	167,945	164,816
Ins Marchamos	-	11,405,608
Scotia Leasing (contratos de arrendamiento operativo)	56,366,581	55,687,793
Arrendadora Cafsa (contratos de arrendamiento operativo)	21,022,056	5,253,074

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	90,402.00	1,095.00	19,600.00
Scotia Leasing	17538	07/09/2015	09/09/2019	48	93,668.00	1,337.00	20,000.00
Scotia Leasing	17532	03/09/2015	03/09/2019	48	43,288.00	915.00	9,243.00
CAFSA	6526	11/06/2018	11/06/2022	48	89,000.00	1,613.00	16,300.00
CAFSA	5215	09/09/2016	09/10/2020	48	79,000.00	1,304.00	20,000.00
Scotia Leasing		28/09/2018	03/10/2022	48	56,650.00	1,118.00	6,450.00
Scotia Leasing				48	120,500.00		5,000.00
Scotia Leasing	25805	10/08/2018	10/08/2022	48	28,933.00	571.24	5,786.00
Scotia Leasing	25804	13/08/2018	13/08/2022	48	50,000.00	987.18	11,217.88
Scotia Leasing	25806	10/08/2018	10/08/2022	48	44,000.00	868.71	8,800.00
Scotia Leasing	25748	10/08/2018	09/08/2022	48	60,700.00	868.71	12,140.00

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>320,880,936</u>	<u>377,225,766</u>
<u>Cuentas y comisiones por pagar diversas</u>	<u>242,625,932</u>	<u>313,916,718</u>
Aportaciones patronales por pagar	16,424,468	15,925,860
Impuestos retenidos a empleados por pagar	3,713,729	2,180,337
Aportaciones laborales retenidas por pagar	6,734,376	5,810,071
Otras retenciones a terceros por pagar	6,060,182	7,704,398
Aguinaldo acumulado por pagar	46,115,644	47,541,259
Otras cuentas y comisiones por pagar	234,946	3,439,344
Provision de impuesto sobre la renta	162,872,747	231,215,894
Retenciones a empleados por orden	425,585	32,959

judicial		
Impuestos Retenidos a Proveedores	44,255	66,595
<u>Provisiones</u>	<u>78,255,004</u>	<u>63,309,048</u>
Comisiones referidas	65,838,275	31,579,729
Gratificaciones	-	12,518,984
Otras provisiones	12,416,729	19,210,336

5j- Obligaciones con asegurados agentes e intermedios

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 5</u>	<u>Total</u>
		<u>1 mes</u>	<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
ACTIVO							
Disponibilidades	¢	15,857,732					15,857,732
Inversiones mantenidas para negociar		58,812,909					58,812,909
Inversiones mantenidas para la venta		129,607,541	74,044,928	217,236,528	178,381,575		599,270,572
Productos por cobrar en instrumentos financieros			5,659,218				5,659,218
Comisiones por cobrar		16,378,071		1,322,774			17,700,845
Otras cuentas por cobrar		2,296,303		140,127	29,354,219		31,790,649
	¢	<u>222,952,557</u>	<u>79,704,146</u>	<u>218,699,430</u>	<u>207,735,793</u>	<u>-</u>	<u>729,091,926</u>
PASIVO							
Cuentas y comisiones por pagar diversas	¢	33,637,541		208,988,390			242,625,931
Provisiones				78,255,004			78,255,004
	¢	<u>33,637,541</u>	<u>-</u>	<u>287,243,394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>320,880,935</u>
Posición	¢	<u>189,315,016</u>	<u>79,704,146</u>	<u>(68,543,965)</u>	<u>207,735,793</u>	<u>-</u>	<u>408,210,991</u>

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	¢ (1,699,391)	(277,683)

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	¢ 30.592,460

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	¢ 470,330,470	¢ 786,516,360
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	93,635,246	
Ingresos no gravables	(21,056,561)	-15,796,708
Base imponible	542,909,155	770,719,652
Tasa de impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	162,872,747	231,215,896
Utilidad del periodo después de impuestos	¢ <u>307,457,722</u>	¢ <u>555,300,464</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	¢ 1,901,534,899	¢ 2,091,832,677

5r- Otros Ingresos Operativos.

Está compuesto por los ingresos varios.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operativos varios	¢ 45,155,945	¢ 49,024,102

5s- Gastos Operativos Diversos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Operativos Diversos	¢ 72,597,899	¢ 64,236,662
Comisiones por colocación de seguros	64,204,755	56,269,397
Patentes	7,620,526	7,069,037
Otros impuestos pagados en el país	516,183	130,842

Gastos operativos por servicios bancarios y similares	256,435	767,386
---	---------	---------

5t- Ingresos financieros.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos por inversiones en instrumentos f.	¢ 21,056,561	¢ 15,796,708

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.	¢ 23,780,016	¢ 37,787,385

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)	¢ 11,998,342	¢ 8,963,959

5w- Gastos de Administración:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de Personal	¢ <u>895,107,904</u>	¢ <u>856,957,986</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	561,680,483	532,117,033
Remuneraciones a directores y fiscales	27,530,947	24,718,672
Viáticos	1,872,594	2,263,752
Décimo tercer sueldo	49,191,363	44,354,939
Vacaciones	4,080,754	1,393,823
Incentivos	28,762,951	3,907,990
Gastos representación fija	14,032,636	23,037,299
Gasto por aporte auxilio cesantía	25,362,525	24,362,213
Cargas sociales patronales	151,274,994	142,660,608
Refrigerios	2,446,741	3,534,288
Vestimenta	8,547,077	11,310,406

Capacitación	2,590,757	26,368,956
Seguros para el personal	14,304,404	16,628,008
Otros gastos de personal	3,429,678	300,000
Gastos por Servicios Externos	<u>319,655,103</u>	<u>275,711,741</u>
Servicios de seguridad	577,800	311,685
Asesoría Jurídica	115,000	
Consultoría externa	318,843,237	275,209,370
Servicios de mensajería	119,066	190,686
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	<u>97,825,645</u>	<u>55,866,455</u>
Pasajes y fletes	3,958,358	5,532,213
Seguros sobre vehículos	4,837,715	5,981,398
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	5,486,471	4,583,313
Alquiler de vehículos	44,456,355	0
Depreciación de vehículos	264,375	264,375
Teléfonos, télex, fax	12,200,128	10,553,637
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	26,622,242	28,951,519
Gastos de Infraestructura	<u>52,718,430</u>	<u>66,359,446</u>
Mant. rep. inmuebles, mob. Y equipo, excepto vehículos	20,023,642	10,587,269
Agua y energía eléctrica	6,779,438	5,015,221
Alquiler de inmuebles	17,110,000	16,740,000
Alquiler de muebles y equipos	1,816,021	29,375,243
Dep. de inmuebles mob y equipo excepto vehículos	6,989,329	4,641,713
Gastos Generales	<u>71,812,959</u>	<u>80,103,424</u>
Otros seguros	8,286,456	6,492,700
Papelería, útiles y otros materiales	4,277,952	21,961,048
Suscripciones y afiliaciones	8,125,789	780,239
Promoción y publicidad	6,325,730	519,085
Gastos de representación	16,795,903	25,131,918
Amortización de Software	1,349,497	3,010,147
Gastos generales diversos	26,651,633	22,004,724
	€ <u>1,437,120,040</u>	€ <u>1,334,999,052</u>

Gastos no Deducibles:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos no Deducibles	¢ <u>93,635,246</u>	¢ <u>199,700</u>
Provisión uniformes	7,922,546	
Provisión Comisiones Referidas	11,439,716	
Provisión de Aguinaldo	41,161,033	
Otros gastos no deucibles	33,111,951	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 riegos 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 setiembre 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

Ana Mercedes Vega
Auditor interno

Marvin Umaña Blanco
Gerente general