Caja de ANDE Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Estados Financieros y Notas a los Estados financieros

Al 31 de Marzo del 2016, 31 de diciembre 2015 y 31 de marzo 2015

CAJA DE ANDE SEGUROS

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia Seguros,S.A.
Balance General
Al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre 2015 y 31 de marzo 2015
(En colones sin céntimos)

	Notas	Marzo-16	Diciembre-15	Marzo-15
Activo				
Disponibilidades				
Efectivo	2e	**84.939.564**	**145.138.156**	**60.194.304**
Depósitos a la vista en entidades financieras del pais		1.715.000	1.715.000	1.215.000
		83.224.564	143.423.156	58.979.304
Inversiones en instrumentos financieros	3	**452.284.010**	**384.019.910**	**333.352.133**
Inversiones disponibles para la venta		418.459.329	351.005.431	288.485.311
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		30.000.000	30.000.000	43.021.780
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversión en instrumentos financieros		3.824.681	3.014.479	1.845.042
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	6	**70.300.601**	**58.509.484**	**47.722.350**
Comisiones por cobrar		37.555.020	28.978.774	24.917.610
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		27.175.109	26.768.400	22.076.857
Otras cuentas por cobrar		5.570.472	2.762.309	727.884
Bienes muebles e inmuebles	4	**41.933.653**	**43.814.900**	**46.016.594**
Equipo y mobiliario		3.441.662	3.441.662	3.398.471
Equipo de computación		615.870	615.870	1.623.870
Vehículos		67.741.270	67.741.270	65.191.270
(Depreciación acumulada de bienes muebles)		(29.865.150)	(27.983.903)	(24.197.017)
Otros activos	5	**30.193.687**	**28.969.832**	**39.949.346**
Gastos pagados por anticipado		13.469.068	12.088.455	27.959.694
Bienes diversos		4.454.514	4.404.514	521.500
Activos intangible, neto		10.824.105	11.080.863	10.343.152
Otros activos restringidos		1.446.000	1.396.000	1.125.000
Total activo		**679.651.514**	**660.452.281**	**527.234.727**

	Notas	Marzo-16	Diciembre-15	Marzo-15
Pasivo				
Cuentas por pagar y provisiones		**56.172.806**	**96.006.693**	**53.986.152**
Cuentas y comisiones por pagar diversas		**56.172.806**	**96.006.693**	**53.986.152**
Impuesto de la renta diferido		52.555.705	95.648.043	47.955.678
		3.243.119	0	6.000.000
		373.983	358.650	30.474
Patrimonio		**623.478.708**	**564.445.588**	**473.248.575**
Capital social y capital mínimo funcionamie	7	**31.000.000**	**31.000.000**	**31.000.000**
Capital pagado		31.000.000	31.000.000	31.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		**120.304.738**	**120.304.738**	**120.304.738**
Aportes para incremento de capital		120.304.738	120.304.738	120.304.738
Ajustes al patrimonio		**872.626**	**836.849**	**71.106**
Ajustes al valor de los activos		872.626	836.849	71.106
Reservas patrimoniales		**6.200.000**	**6.200.000**	**6.200.000**
Reserva legal		6.200.000	6.200.000	6.200.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**406.104.001**	**260.701.038**	**260.701.038**
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		406.104.001	260.701.038	260.701.038
Resultados del período		**58.997.343**	**145.402.963**	**54.971.693**
Utilidad del año		58.997.343	145.402.963	54.971.693
Total pasivo y patrimonio		**679.651.514**	**660.452.281**	**527.234.727**

Licda. Ileana Quesada Gonzalez
Contadora

Licda. Mirna Arguedas Steller
Auditora Interna

Msc. Reinald Muñoz Leitón
Gerente General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

COSTA RICA TIMBRE COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA 100 COLONES

COSTA RICA TIMBRE COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA 100 COLONES

COSTA RICA TIMBRE COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA 100 COLONES

CAJA DE ANDE SEGUROS

Cuadro B

CAJA DE ANDE SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
Para el periodo terminado al 31 de Marzo del 2016 y 31 de Marzo 2015
(Cifras en colones exactos)

	Notas	Marzo-16	Marzo-15
INGRESOS FINANCIEROS		**6.324.151**	**4.651.316**
Ingresos financieros por disponibilidades		49.587	75.458
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		6.105.990	4.554.940
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		168.574	20.918
GASTOS FINANCIEROS		**1.324**	**6.777**
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		1.324	6.777
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS		**261.089.385**	**226.385.581**
Comisiones por servicios		177.932.267	143.444.463
Otros ingresos con partes relacionadas		81.154.979	65.869.213
Otros ingresos operativos		2.002.138	17.071.904
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		**13.181.806**	**13.328.095**
Comisiones por servicios		194.482	129.057
Gasto con partes relacionadas		12.960.000	12.960.000
Otros gastos operativos		27.324	239.038
GASTOS DE ADMINISTRACION		**172.442.156**	**141.004.127**
Gastos de personal	9	144.990.859	118.157.776
Gastos por servicios externos		19.147.058	15.387.626
Gastos de movilidad y comunicaciones		6.196.994	5.203.164
Gastos de infraestructura		187.715	186.632
Gastos generales		1.919.530	2.068.930
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**81.788.250**	**76.697.898**
Impuesto sobre la renta	10	22.790.907	21.726.205
RESULTADO DEL PERIODO		**58.997.343**	**54.971.693**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		**35.777**	**371.755**
Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, Neto de impuesto		35.777	371.117
Ajuste por valuacion de instrumentos financieros restringidos, Neto de impuesto		0	638
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		**59.033.120**	**55.343.447**

Licda. Ileana Quesada Gonzalez
Contadora

Licda. Mirna Villalobos Steller
Auditora Interna

Msc. Ronald Muñoz Leitón
Gerente General

CAJA DE ANDE SEGUROS
Sociedad Agencia de Seguros S.A.

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia Seguros,S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre 2015 y 31 de marzo 2015
(En colones sin céntimos)

	Notas	Marzo-16	Marzo-15
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del año		58.997.343	145.402.963
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		(6.105.990)	(20.329.773)
Depreciaciones y amortizaciones		2.138.005	8.302.076
Gasto de impuesto sobre la renta corriente		22.790.907	54.629.552
Perdida por retiro de activo fijo		-	151.789
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas por cobrar		(11.791.117)	(28.938.715)
Otros activos		(1.480.613)	8.101.527
Variación en los activos aumento, o (disminución)			
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(36.952.450)	27.056.308
Intereses recibidos		4.126.351	27.381.809
Intereses pagados		-	-
Impuestos pagados		(25.672.343)	(53.983.317)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**6.050.092**	**167.774.219**
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(182.889.715)	(553.179.190)
Disminución en instrumentos financieros		133.973.001	501.335.767
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		-	(16.538.879)
Adquisición de activos intangibles		-	(1.583.366)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**(48.916.714)**	**(69.965.668)**
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(42.866.622)	97.808.551
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		217.145.647	119.337.096
Resultado del año	2e	**174.279.025**	**217.145.647**

Licda. Ileana Quesada Gonzalez
Contadora

Licda. Mirna Villalobos Steller
Auditora Interna

Msc. Ronald Muñoz Leitón
Gerente General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CAJA DE ANDE SEGUROS

CAJA DE ANDE SEGUROS SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS S.A

Cuadro D

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para el periodo terminado al 31 de Marzo del 2016 y 31 de Marzo 2015

(Cifras en colones exactos)

2016	Capital pagado Ordinario	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio	Reserva Legal	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	**31.000.000**	**120.304.738**	**836.849**	**6.200.000**	**406.104.001**	**564.445.588**
Aumento Capital pagado adicional	0	0	0	0	0	0
Ajuste reserva legal	0	0	0	0	0	0
Utilidad acumulada-periodos anteriores	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	58.997.343	58.997.343
Subtotal	**31.000.000**	**120.304.738**	**836.849**	**6.200.000**	**465.101.345**	**623.442.932**
Otros resultados Integrales						
Ganancias y pérdidas no realizadas	0	0	51.110	0	0	51.110
Ajuste por impuesto sobre renta diferido	0	0	(15.333)	0	0	(15.333)
Total Resultados Integrales	**0**	**0**	**35.777**	**0**	**0**	**35.777**
Saldo al 31 de marzo del 2016	**31.000.000**	**120.304.738**	**872.626**	**6.200.000**	**465.101.345**	**623.478.709**

2015	Capital pagado Ordinario	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste al patrimonio	Reserva Legal	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	**31.000.000**	**120.304.738**	**(300.648)**	**6.200.000**	**260.701.037**	**417.905.127**
Aumento Capital pagado ordinario	0	0	0	0	0	0
Ajuste reserva legal	0	0	0	0	0	0
Utilidad acumulada-periodos anteriores	0	0	0	0	0	0
Resultado del periodo	0	0	0	0	54.971.693	54.971.693
Subtotal	**31.000.000**	**120.304.738**	**(300.648)**	**6.200.000**	**315.672.730**	**472.876.820**
Otros resultados Integrales						
Ganancias y pérdidas no realizadas	0	0	531.081	0	0	531.081
Ajuste por impuesto sobre renta diferido	0	0	(159.326)	0	0	(159.326)
Total Resultados Integrales	**0**	**0**	**371.755**	**0**	**0**	**371.755**
Saldo al 31 de marzo del 2015	**31.000.000**	**120.304.738**	**71.106**	**6.200.000**	**315.672.730**	**473.248.574**

Licda. Ileana Quesada Gonzalez
Contadora

Licda. Mirna Villalobos Steller
Auditora Interna

Msc. Ronald Muñoz Leitón
Gerente General

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2016

(1) Información general

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (la Compañía) es una entidad privada creada bajo las leyes de la República de Costa Rica, su actividad principal es la comercialización de seguros, la misma se encuentra debidamente autorizada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), mediante la licencia SA-08-162; su cédula jurídica es 3-101-106923-12, tiene domicilio en la ciudad de San José, avenidas Central y Segunda, calle trece, primer piso del edificio de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande).

Se creó como resultado de la decisión tomada por Caja de ANDE de adquirir una comercializadora de seguros en operación, la cual había sido constituida en 1990. Dicha negociación se finiquitó en el segundo semestre de 2002 y se procedió a la modificación de la razón social a partir de mayo de 2003.

Al 31 de marzo del 2016 contaba con veintisiete empleados; a diciembre 2015 contaba con veintiséis empleados y a marzo 2015 contaba con veintiséis empleados posee una junta directiva integrada por ocho miembros.

No tiene cajeros automáticos, ni sucursales o agencias.

La dirección electrónica de la compañía, se ubica como un link a la página principal de Caja de ANDE, el sitio Web es: www.cajadcande.fi.cr/seccion/40-comercializadora-de-seguros.aspx

(2) Base de preparación de los estados financieros y principales políticas de contabilidad

(a) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

(Continúa)

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

(b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten a la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año, en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

(c) Moneda y transacciones en moneda extranjera

Registros contables

Los registros contables de la Compañía Seguros se llevan en colones costarricenses (¢), moneda en curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras se registran a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos en monedas extranjeras son ajustados al final de cada período contable a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas en la liquidación de activos y obligaciones en monedas extranjeras y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas en los resultados del período en que ocurrieron. Al 31 de marzo del 2016 y 2015 las tasas de cambio para la compra y la venta del dólar estadounidense eran de ¢ 529,59 y ¢ 542,23 y 527,36 y ¢ 539,08; al 31 de diciembre 2015 eran ¢ 531,94 y ¢ 544,87 y, respectivamente por cada US$1.

Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan y sus notas se expresan en, la moneda que ha sido establecida para las entidades reguladas como su moneda de registro y presentación.

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

Las transacciones en moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas.

De conformidad con el artículo 7 del Plan de Cuentas para las entidades de seguros, para el registro contable de operaciones con moneda extranjera se utiliza el tipo de cambio de compra de referencia que fije el BCCR, para el último día de cada mes.

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios que para la compañía estaría representado por: las disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

i. Clasificación

La normativa actual permite registrar las inversiones en instrumentos financieros en instrumentos de negociación, valoradas a mercado por medio del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación, valuadas a precio de mercado mediante el estado de resultados y las disponibles para la venta se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionadas por entidades especializadas en este tipo de servicios.

Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado.

ii. Reconocimiento instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al valor razonable, incluidos los costos de transacción. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones

(Continúa)

iii. Medición en instrumentos financieros

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación se reconoce directamente en los resultados.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones en fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valuados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valúan a precio de mercado por su característica de corto plazo.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado, por ser de corto plazo.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

iv. *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son registradas en el patrimonio como ganancias o pérdidas no realizadas. Cuando se venden, vencen o recuperan estos activos financieros se registra en resultados del período la ganancia o pérdida neta que se encontraba en la cuenta patrimonial.

vi. Dar de baja un instrumento financiero

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

(Continúa)

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada o haya expirado.

vii. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance general, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. El efectivo y sus equivalentes incluyen los saldos en caja y en bancos y en inversiones con vencimiento igual o menor a 60 días.

Con el propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo y equivalentes se integran de la siguiente manera:

		mar-16	dic-15	mar-15
Disponibilidades	¢	84.939.564	145.138.156	60.194.304
Porción de la inversión en valores y deposito altamente líquidos		89.339.461	72.007.491	65.105.311
	¢	174.279.025	217.145.647	125.299.615

(f) Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo se registran tomando en cuenta dos aspectos básicos:

i. Negociables

Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo.

ii. Disponibles para la venta

Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.

(g) Bienes muebles e inmuebles

Los bienes muebles se registran originalmente al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados.

i. Desembolsos subsiguientes

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de bienes muebles que hayan sido contabilizados por separado incluyendo los costos mayores por inspección y por reposición, se capitalizan.

Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de bienes muebles. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados integrales como gastos a medida en que se incurren.

ii. Depreciación

La depreciación, se registra a las tasas correspondientes para distribuir el costo sobre la vida útil estimada de los activos, y se calcula por el método de línea recta. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículo	10 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes muebles son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

(h) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

Otros activos intangibles adquiridos (programas informáticos y licencias) se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iii. Amortización

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de amortización utilizadas son las siguientes:

Software	3 años

(i) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el importe recuperable 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 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.

(Continúa)

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

(j) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos son registradas a su costo amortizado.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado financiero, cuando se adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación.

La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(l) Beneficios a empleados

i. *Cesantía*

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía igual a 20 días de salario por cada año de servicio continuo hasta un máximo de 8 años, para todo empleado que es despedido sin justa causa, por muerte o pensión. La Compañía gira a la Asociación de Empleados de la Caja de Ande y Afines (ASECA), un 2% de cesantía calculado sobre los salarios devengados por cada uno de ellos, en el caso de los funcionarios asociados que ahorran 3% y 5%, la Compañía les aporta un 5,33% lo anterior con el objetivo de cubrir los compromisos que pudieran presentarse por este concepto.

Adicionalmente se cumple con el aporte de 3% al Fondo de Capitalización Laboral establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

ii. Aguinaldo

El aguinaldo corresponde a un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre de cada año, excepto cuando el empleado renuncia o es despedido, en este caso se gira en el momento en que se realice la liquidación de extremos laborales. La Sociedad Agencia de Seguros registra mensualmente un pasivo acumulado para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

iii. Vacaciones

La Compañía registra las vacaciones mensualmente en un pasivo denominado vacaciones acumuladas, para mostrar esta obligación en sus estados financieros, la misma se debita de acuerdo al disfrute de las mismas por sus empleados.

(m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por comisiones, intereses y otros se registran conforme son devengados.

Los ingresos por comisiones corresponden en su totalidad a las comisiones por colocación de seguros.

El ingreso por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés.

Gastos operativos y administración

Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien.

(n) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable ajustada por los ingresos no gravables y los gastos no deducibles. El impuesto sobre la renta diferido se contabiliza por el método pasivo y se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto sobre la renta representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto sobre la renta representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe probabilidad razonable de su realización.

(o) Utilidad por acción

Mide el desempeño de la Compañía sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

(p) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente la Compañía registra una reserva con cargo a utilidades acumuladas igual al 5% de la utilidad neta hasta alcanzar el 20% del capital social.

(q) Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

Las estimaciones del valor razonable, son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones de la Compañía, en un instrumento financiero. Estas estimaciones, son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta un resumen de los supuestos utilizados por la Compañía, al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

El valor en libros del efectivo, depósitos en bancos, cuentas por cobrar y por pagar, se aproxima a su valor razonable, por su vencimiento a corto plazo.

Las inversiones en instrumentos financieros, reflejan su valor razonable dado que está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones que se mantienen al costo amortizado corresponden a inversiones en certificados de depósito o inversiones de corto plazo y que no cuentan con una cotización precios de mercado por ser de corto plazo.

(r) Activos restringidos

Al 31 de marzo de 2016 los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Monto	Causa de la restricción
Instrumentos financieros restringidos	5.000.000	Arrendamiento con Caja de ANDE
Instrumentos financieros restringidos	12.000.000	Comercialización con el INS
Instrumentos financieros restringidos	1.000.000	Comercialización con el INS
otros activos restringidos	1.446.000	Depósitos en garantía
	¢ 19.446.000	

Al 31 de diciembre de 2015, los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Monto	Causa de la restricción
Instrumentos financieros restringidos	5.000.000	Arrendamiento con Caja de ANDE
Instrumentos financieros restringidos	12.000.000	Comercialización con el INS
Instrumentos financieros restringidos	12.000.000	Comercialización con el INS
Instrumentos financieros restringidos	1.000.000	Comercialización con el INS
Otros activos restringidos	1.396.000	Depósitos en garantía
	¢ 31.396.000	

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2015 los activos restringidos se detallan como sigue:

Activo restringido	Monto	Causa de la restricción
Instrumentos financieros restringidos	2.021.780	Arrendamiento con Caja de ANDE
Instrumentos financieros restringidos	12.000.000	Comercialización con el INS
Instrumentos financieros restringidos	10.000.000	Comercialización con el INS
Instrumentos financieros restringidos	1.000.000	Comercialización con el INS
otros activos restringidos	1.125.000	Depósitos en garantía
	¢ 26.146.780	

(s) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionas se detalla como sigue:

Activos:		mar-16	dic-15	mar-15
Cuentas por cobrar	¢	27.175.109	26.768.400	22.076.857
Ingresos:				
Ingresos operativos	¢	81.154.979	288.115.323	65.869.213
Gastos:				
Gastos operativos	¢	12.960.000	51.840.000	12.960.000

Al 31 de marzo de 2016, las remuneraciones al personal clave de Caja de Ande Seguros asciende a ¢18.604.800, diciembre 2015 ¢60.871.596 y marzo 2015 a ¢12.667.704.98

Mediante acuerdo de Junta Directiva N°6712 del 22 de noviembre de 2012 Caja de ANDE estableció contrato con la Compañía por servicios de seguros, estableciendo una tarifa mensual aplicable a cada clase de producto, para que la Compañía lleve a cabo servicios de seguros y la administración de la cartera de pólizas que respaldan los créditos otorgados. La cuenta de partes relacionadas registra el monto mensual por cobrar generado por los servicios de seguros.

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se clasifican como sigue:

	mar-16	dic-15	mar-15
Valores disponibles para la venta cuyo emisor es del país:			
Fondos de inversión a la vista, con tasas de interés brutas entre 3,66% y 3,77% (para 2014 con tasas de interés entre 3,27% y 3,72%)	¢ 65.339.461	28.863.441	47.105.311
Certificados de depósito a plazos, con vencimiento en marzo 2017, tasas de interés brutas entre 6,23% y 7,00% % (para 2014 con vencimiento en setiembre de 2015 y tasas de interés entre 6,99% y 6,56%)	353.119.867	322.141.990	36.000.000
Títulos de propiedad con vencimiento a setiembre 2015 con rendimiento de 6,56% a 6,69%	0	0	223.380.000
Instrumentos financieros restringidos:			
Certificados de depósito a plazo emitidos por instituciones financieras del país, con vencimiento en agosto de 2017, tasas de interés brutas de entre 7,00% y 7,10% (para 2014 con vencimiento en agosto de 2015 y tasas de interés entre 7,40% y 15,64%)	30.000.000	30.000.000	23.000.000
Títulos de propiedad tasa básica con vencimiento agosto 2015 con rendimiento de 15,64%	0	0	2.021.780
Productos por cobrar	3.824.681	3.014.479	1.845.042
	¢ 452.284.010	384.019.910	333.352.133

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Bienes muebles e inmuebles

Al 31 de marzo de 2016, los bienes muebles e inmuebles, se detallan como sigue:

		Vehiculo	Equipo de Computo	Mobiliario y Equipo	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre 2015	¢	67.741.270	615.870	3.441.662	71.798.802
Adiciones		0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0
Al 31 de marzo 2016		67.741.270	615.870	3.441.662	71.798.802
Depreciacion Acumulada - costo					
Saldo al 31 de diciembre 2015		(26.762.945)	(374.089)	(846.868)	(27.983.902)
Gastos del Año		(1.693.532)	(51.322)	(136.393)	(1.881.247)
Retiros		0	0	0	0
Al 31 de marzo 2016		(28.456.477)	(425.412)	(983.260)	(29.865.149)
Saldo neto al 31 de marzo 2016	¢	39.284.793	190.458	2.458.402	41.933.653

Al 31 de diciembre de 2015, los bienes muebles e inmuebles, se detallan como sigue:

		Vehiculo	Equipo de computo	Mobiliario y equipo	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢	60.883.815	1.623.870	3.303.229	65.810.914
Adiciones del año		15.558.290	-	980.589	16.538.879
Retiros del año		(8.700.835)	(1.008.000)	(842.155)	(10.550.990)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		67.741.270	615.870	3.441.663	71.798.803
Depreciación acumulada - costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(29.010.556)	(1.160.000)	(1.044.284)	(31.214.840)
Gasto por depreciación del año		(6.453.224)	(222.089)	(492.951)	(7.168.264)
Retiros del año		8.700.835	1.008.000	690.366	10.399.201
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(26.762.945)	(374.089)	(846.869)	(27.983.903)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	¢	40.978.325	241.781	2.594.794	43.814.900

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, los bienes muebles e inmuebles, se detallan como sigue:

		Vehículo	Equipo de Computo	Mobiliario y Equipo	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre 2014	¢	60.883.815	1.623.870	3.303.229	65.810.914
Adiciones		13.008.290	0	95.242	13.103.532
Retiros		8.700.835	0	0	8.700.835
Al 31 de marzo 2015		65.191.270	1.623.870	3.398.471	70.213.611
Depreciacion Acumulada -Costo					
Saldo al 31 de diciembre 2014		(29.010.556)	(1.160.000)	(1.044.284)	(31.214.840)
Gastos del Año		(1.521.379)	(68.122)	(93.510)	(1.683.011)
Retiros		(8.700.835)			(8.700.835)
Al 31 de marzo 2015		(21.831.100)	(1.228.122)	(1.137.794)	(24.197.016)
Saldo neto al 31 de marzo 2015	¢	43.360.170	395.748	2.260.677	46.016.595

(5) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Mar-16	Dic-15	Mar-15
Activos intangibles			
Software, neto	1.434.770	1.691.527	953.816
Licencias, neto	9.389.336	9.389.336	9.389.336
Otros activos			
Gastos pagados por anticipado	13.469.068	12.088.455	27.959.694
Biblioteca y obras de arte	571.500	521.500	521.500
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	3.883.014	3.883.014	0
Otros activos restringidos	1.446.014	1.396.000	1.125.000
Subtotal de otros activos	19.369.582	17.888.969	29.606.194
Total otros activos	30.193.688	28.969.832	39.949.346

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos en garantía incluyen una garantía de cumplimiento del Contrato Banca Seguros por ¢1.000.000, una garantía por el Contrato de Comercialización por ¢100.000, garantía por el Contrato de Autoexpedibles ¢271.000 y una garantía de línea celular por ¢75.000.

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos en garantía incluyen una garantía de cumplimiento del Contrato Banca Seguros por ¢1.000.000, una garantía por el Contrato de Comercialización por ¢100.000, garantía por el Contrato de Autoexpedibles ¢271.000 y una garantía de línea celular por ¢25.000.

Al 31 de marzo de 2015, los depósitos en garantía incluyen una garantía de cumplimiento del Contrato Banca Seguros por ¢1.000.000, contrato de Comercialización por ¢100.000,00 y una garantía de línea celular por ¢25.000.

Al 31 de marzo del 2016, 31 de diciembre del 2015 y 31 de marzo del 2015, el detalle de activo intangible es como sigue

	mar-16	dic-15	mar-15
Costo:			
Saldo al Inicio del año	18.861.927	17.278.561	17.278.561
Adiciones	0	1.583.366	0
Retiros del año	0	0	0
Saldo al final del año	18.861.927	18.861.927	17.278.561
Amortización:			
Saldo al Inicio del año	(7.781.064)	(6.647.252)	(6.647.252)
Retiros del año	(256.758)	(1.133.812)	(288.157)
Saldo al final del año	(8.037.822)	(7.781.064)	(6.935.409)
	10.824.105	11.080.863	10.343.152

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas y comisiones por pagar diversas

Las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan como sigue:

		mar-16	dic-15	mar-15
Aportaciones patronales por pagar		6.775.449	6.638.756	6.187.703
Aportaciones laborales	¢	2.402.677	2.402.925	2.201.777
Impuesto sobre renta diferido		373.983	358.650	30.474
Obligaciones patronales por pagar		20.047.961	12.637.189	17.159.193
Cuentas por pagar al INS		0	22.756.504	0
Impuestos por pagar		22.790.906	25.672.343	21.726.205
Devoluciones por pagar asegurados		333.540	232.830	481.085
Otras cuentas por pagar varias		205.172	25.307.496	199.714
Provisiones		3.243.119	0	6.000.000
	¢	56.172.807	96.006.693	53.986.152

(7) Capital social

Al 31 de marzo del 2016, 31 de diciembre del 2015 y 31 de marzo del 2015 la composición del capital contable es la siguiente: el capital social es ¢31,000,000.00 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000.00 cada una íntegramente suscritas y pagadas por la a Caja de Ande.

(8) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que asciende a la suma de ¢ 58.997.343 a marzo 2016, de ¢145.402.963 a diciembre 2015 y de ¢54.971.693 a marzo 2015. La cantidad de acciones comunes en circulación corresponden a 10 al 31 de marzo de 2016 y 2015 y diciembre 2015.

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	mar-16	dic-15	mar-15
Utilidad del Año	58,997.343	145.402.963	54.971.693
Utilidad disponible para accionista comunes	58.997.343	145.402.963	54.971.693
Acciones en circulación promedio	10	10	10
Utilidad neta por acción	5.899.734	14.540.296	5.497.169

(9) Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	mar-16	dic-15	mar-15
Sueldos y bonificaciones	¢ 72.122.909	277.903.475	64.356.775
Cargas sociales y otros	71.415.030	253.088.420	52.948.986
Seguros para el personal	707.176	2.975.844	612.015
Otros gastos de personal	745.744	399.200	240.000
	¢ 144.990.859	534.366.938	118.157.776

(10) Impuesto sobre la renta

La determinación del impuesto sobre la renta se calcula aplicando la tasa del impuesto correspondiente del 30% sobre la utilidad gravable, y se detalla como sigue:

	mar-16	dic-15	mar-15
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 24.536.475	60.009.755	23.009.369
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1.831.797)	(6.098.932)	(1.366.482)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	86.229	718.729	83.318
Total gasto de impuesto sobre la renta	¢ 22.790.907	54.629.552	21.726.205

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según se indica en el Inciso g) del Artículo 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y su reglamento, el Instituto Nacional de Seguros está obligado a retener en la fuente el 2% de las sumas que pague o acredite a personas físicas o jurídicas con domicilio en el país; lo anterior se aplica sobre la cantidad pagada. Este monto se registra en la cuenta Retenciones del 2% del impuesto sobre la renta.

Con respecto al adelanto del impuesto sobre la renta, éste se rige por el artículo 22 de la ley en mención que trata sobre pagos parciales. La Compañía Agencia de Seguros es una sociedad anónima y comercializa seguros del INS; es por esa razón que se cumple con los pagos parciales del impuesto sobre la renta

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

	mar-16		dic-15		mar-15	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancia (perdida) no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	373.983	-	358.650	-	30.474
¢	-	373.983	-	358.650	-	30.474

Los activos y pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible o por pagar. El movimiento de la diferencia temporal es como sigue:

Al 31 de marzo 2016

		dic-15	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	mar-16
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	¢	358.650	-	15.333	373.983

Al 31 de diciembre 2015

		dic-14	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	dic-15
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	¢	4.309,00	-	354.341	358.650

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2015

		dic-14	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	mar-15
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta	¢	4.309,00	-	26.165	30.474

(11) Administración de riesgos

La Compañía, está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos los más importantes:

i. Riesgos de mercado
ii. Riesgo de liquidez
iii. Riesgo crédito
iv. Riesgo operativo
v. Administración de capital
vi. Riesgo lavado de activos
vii. Riesgo legal

i. Riesgo de mercado

La Compañía, asume exposiciones a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado nacen por posiciones en productos de tipos de interés y divisas, los cuales están expuestos a movimientos del mercado, por fluctuaciones en tasas de interés y en los tipos de cambio, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. El monitoreo de los riesgos de mercado asumidos por la empresa está a cargo en primera instancia del área de riesgos de mercado, seguida de la alta dirección así como los principales comités Corporativos como es el caso del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Administración de Riesgos (RMC).

Considerando el perfil de riesgo de la compañía, se tiene exposición, principalmente, a los siguientes tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de precios
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo cambiario

(Continúa)

Se dispone de metodologías para cuantificar las exposiciones por cada factor de riesgo.

- Riesgo de precios

Las inversiones ascienden a ¢448,459,328.64 aumentando en ¢1,253,512.70, con respecto a las inversiones del mes anterior. Las inversiones están distribuidas de la siguiente manera. CDP 85.43% y fondos de inversión un 14.57%

El Valor en riesgo de las inversiones sujetas a variación de precios es de 0.22% equivalente a ¢56.112,43 de colones. El riesgo, porcentualmente hablando aumenta en 0.01%, respecto al mes anterior y en colones aumenta en ¢939.57 colones comparándolo con el mes de Febrero 2016.

El riesgo de precios es la posibilidad de pérdida en caso de una disminución en los precios de los títulos valores o de las participaciones en los fondos de inversión.

En el cumplimiento del límite de riesgos se mantiene por debajo del 5% establecido en un 0,22%.

- Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

Al 31 de marzo, los activos expuestos principalmente al riesgo de tasas de interés se detalla como sigue:

		mar-16	%	dic-15	%	mar-15	%
Instrumentos renta fija	¢	30.000.000	7%	30.000.000	8%	43.021.780	13%
Instrumentos renta ajustable		418.459.329	93%	351.005.431	92%	288.485.311	87%
	¢	448.459.329	100%	381.005.431	100%	331.507.091	100%

- Riesgo cambiario

Al 31 de marzo 2016 se tienen en activos un monto de ¢ 1.766.712,24 equivalente a $3.336,00 al tipo de cambio compra del 31 de Marzo de 2016 de ¢529.59 el riesgo cambiario es de un 0.008% del patrimonio y el riesgo de posición es de 0.027

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El límite de riesgo cambiario aceptado es de un 5% del patrimonio y se tiene un nivel de riesgo de 0.008% manteniéndose debajo de ese límite.

El detalle de los activos denominados en US dólares es como sigue:

	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015		31 de marzo de 2015	
Activo	Equivalente en colones	Equivalente en dólares	Equivalente en colones	Equivalente en dólares	Equivalente en colones	Equivalente en dólares
Disponibilidades	¢1.766.712	$3.336	¢1.725.443	$3.244	¢5.410.803	$10.260
Otras cuentas y productos por cobrar	0	0	218.010	410	0	0
	¢1.766.712	$3.336	¢1.943.453	$3.654	¢5.410.803	$10.260

ii. Riesgo de liquidez

Al 31 de marzo de 2016, el calce de plazos de los activos y pasivos (en miles de colones) es como sigue:

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda Nacional								
Disponibilidades	¢	83.173	0	0	0	0	0	83.173
Inversiones		78.108	12.658	0	292.274	64.037	5.207	452.284
Total recuperación de activos		161.281	12.658	0	292.274	64.037	5.207	535.457
Calce moneda nacional	¢	**161.281**	**12.658**	**0**	**292.274**	**64.037**	**5.207**	**535.457**

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda extranjera								
Disponibilidades	¢	1.767	0	0	0	0	0	1.767
Inversiones		0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos		1.767						1.767
Calce moneda nacional	¢	**1.767**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.767**

(Continúa)

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de los activos y pasivos (en miles de colones) es como sigue:

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda Nacional								
Disponibilidades	¢	143.413	0	0	0	0	0	143.413
Inversiones		28.863	43.641	12.590	12.468	262.379	24.078	384.019
Total recuperación de activos		172.276	43.641	12.590	12.468	262.379	24.078	527.432
Calce moneda nacional	¢	**172.276**	**43.641**	**12.590**	**12.468**	**262.379**	**24.078**	**527.432**

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda extranjera								
Disponibilidades	¢	1.725	0	0	0	0	0	1.725
Inversiones		0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos		1.725						1.725
Calce moneda nacional	¢	**1.725**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.725**

Al 31 de marzo de 2015, el calce de plazos de los activos y pasivos (en miles de colones) es como sigue:

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda Nacional								
Disponibilidades	¢	54.783	0	0	0	0	0	54.783
Inversiones		47.105	11.133	0	227.019	12.011	18.084	333.352
Total recuperación de activos		101.888	11.133	0	227.019	12.011	18.084	388.135
Calce moneda nacional	¢	**101.888**	**11.133**	**0**	**227.019**	**12.011**	**18.084**	**388.135**

		A la vista	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Moneda extranjera								
Disponibilidades	¢	5.411	0	0	0	0	0	5.411
Inversiones		0	0	0	0	0	0	0
Total recuperación de activos		5.411	0	0	0	0	0	5.411
Calce moneda nacional	¢	**5.411**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5.411**

(Continúa)

iii. Riesgo de crédito

La Compañía, está expuesta a riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída.

El riesgo de crédito se relaciona principalmente en instrumentos financieros. La administración del riesgo de crédito en las inversiones está representada por el monto de los activos del balance.

Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2016, diciembre 2015 y marzo 2015, los instrumentos financieros de la Compañía con exposición al riesgo crediticio se encuentran al día y sin estimación. Adicionalmente el 100% de la cartera de inversiones se concentran en emisores domiciliados en Costa Rica.

Al 31 de marzo de 2016, diciembre 2015 y marzo 2015, las inversiones en valores restringidos están colocadas en entidades financieras del estado. A continuación se presenta un detalle de calificación por riesgo de las inversiones:

		mar-16	dic-15	mar-15
Calificación AA+	¢	445.884.407	368.717.204	94.217.906
No calificadas		2.574.922	12.288.227	237.289.185
		448.459.329	381.005.431	331.507.091
Productos por cobrar		3.824.681	3.014.479	1.845.042
Total de inversiones en instrumentos financieros	¢	452.284.010	384.019.910	333.352.133

iv. Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que la Compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Compañía.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

i. Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
ii. Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
iii. Cumplimiento con las disposiciones legales.
iv. Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
v. Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
vi. Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
vii. Planeamiento para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
viii. Capacitación del personal de la Compañía.
ix. Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

v. *Administración del capital*

De acuerdo al Reglamento para la Comercialización de Productos y Servicios de Seguros, del Instituto Nacional de Seguros, Artículo 9 Requisitos para la contratación de los agentes de seguros independientes y las sociedades de agencias inciso i) se debe, "mantener un capital social suscrito y pagado no menor a ¢15.812.968 (correspondiente a 18.500 unidades de desarrollo)". Para todos los casos, las unidades de desarrollo se deben considerar según lo establecido en la Ley 8507 del 16 de mayo de 2006. Para ambos años, la Compañía mantiene un capital suscrito y pagado mayor al monto requerido.

(12) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos serán pagados de la siguiente forma:

		mar-16	dic-15	mar-15
Menos de un año	¢	12.960.000	51.840.000	12.960.000
Entre uno y cinco años		259.200.000	259.200.000	259.200.000
		272.160.000	311.040.000	272.160.000

(13) Contratos

(a) Contrato de intermediación de seguros con el Instituto Nacional de Seguros (INS)

El 21 de noviembre de 2007, se firmó un contrato de Intermediación de Seguros con el INS que empezó a regir el 1 de enero de 2008. Entre los principales aspectos contempla lo siguiente:

El contrato regula la promoción, prospección, gestión de ventas, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía.

La Compañía queda autorizada para la comercialización de todos los productos y servicios que ofrece el INS bajo las características, condiciones y propiedades técnicas, jurídicas y económicas que el INS determine y de acuerdo con un plan de ventas elaborado por la Compañía, que cada año de operación debe ser negociado y aprobado por el INS.

La Compañía debe cumplir mínimos de ventas establecidos por el INS, calculados de acuerdo con los lineamientos definidos para cada periodo.

Por la venta, mantenimiento, renovación, liquidación y cobro de los productos y servicios la Compañía recibirá las comisiones previamente negociadas y aprobadas.

La Compañía y sus agentes de seguros se comprometen a no promover la venta de productos o representar intereses de otras empresas de seguros o financieras sin la debida autorización del INS.

Regula la propiedad intelectual de las herramientas desarrolladas o adquiridas por la Compañía como herramientas técnicas e informáticas para la gestión administrativa y financiera de la Compañía, las cuales serán propiedad exclusiva del intermediario; así como otras utilizadas en la gestión de actividades vinculadas a la relación comercial con el INS.

(b) Contrato de Operador de Seguros Autoexpedibles con el Instituto Nacional de Seguros

Este contrato establece las funciones principales en la comercialización de seguros autoexpedibles, como lo son; promoción, gestión, cobro y colocación de seguros autoexpedibles, registrados por el INS ante la

SUGESE, se renueva de forma automática cada año, hasta un máximo de cuatro años.

(c) Contrato de arrendamiento entre Caja de ANDE y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.

Corresponde a un contrato formalizado entre Caja de ANDE y la Compañía en el cual se establece que la Compañía le contratará el alquiler de activos, equipo de cómputo y sistemas informáticos, además el uso de las instalaciones. Tiene una vigencia anual renovable automáticamente.

Al 31 de marzo del 2016, 31 de diciembre 2015 y 31 de marzo del 2015, el monto pagado fue de ¢12,960,000.00, ¢51,840,000.00 y ¢12,960,000.00 respectivamente

(d) Contrato de servicios de seguros entre Caja de ANDE y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Caja de ANDE estableció contratar a la Compañía, para que lleve a cabo los servicios de seguro y la administración de la cartera de pólizas que respaldan los créditos otorgados, esto en provecho de sus accionistas y en cumplimiento de los reglamentos y disposiciones legales establecidas para la actividad financiera y aseguradora. Es por ello que mediante acuerdo N°6712 del 22 de noviembre de 2012 de Caja de ANDE, y el contenido en el acta N° 527 del 10 de julio del 2012 de la Junta Directiva de la Compañía se aprobó el contrato de servicios de seguros entre Caja de ANDE y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A, estableciendo una tarifa mensual aplicable a cada clase de producto.

Este contrato rige desde el 01 de diciembre de 2012 y tiene una vigencia de dos años revisable anualmente.

Por el año Por el periodo terminado al 31 de marzo del 2016, 31 de diciembre 2015 y 31 de marzo del 2015, la suma devengada es por un monto de ¢81,154.979.00 ¢288,115,323.00 y ¢ ¢65,869,213.00 respectivamente

(14) Cifras del 2014

Modificación del Estado de Resultados Integral

El CONASSIF mediante artículo 8 del acta de la sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio de 2015, realizó modificaciones al modelo No. 2: "Estados de

Resultados Integral" del anexo 1 modelos de Estados Financieros del Acuerdo SUGEF 31-04, lo que ocasiona cambios de comparabilidad con el año inmediato anterior. La principal modificación realizada comprende la compensación para el rubro de diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas (cuentas 518 y 418), ocurridas en el periodo, mostrando en el estado de resultados integral el rubro que sea mayor.

(15) Nuevos estándares e interpretaciones no adoptadas

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros".

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros" (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, 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 Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(16) Fecha de autorización de emisión

La emisión de los estados financieros de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A fue autorizada por el área Financiera-Contable el 01 de marzo 2016

La SUGESE tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión