



AVANTO CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.

Estados financieros
31 de diciembre de 2011



Avanto Correduría de Seguros S.A.

Índice de contenido

	Página
Balance General	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

AVANTO CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras en colones exactos)

	Nota	31/12/2011	31/12/2010		Nota	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO		97,257,406	40,725,664	PASIVO		2,866,590	7,377,474
DISPONIBILIDADES	8.1	1,779,748	2,429,376	CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	8.8	2,404,138	2,533,254
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		1,779,748	2,429,376	Cuentas y comisiones por pagar diversas		2,404,138	2,533,254
				Provisiones		0	-
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR	8.3	74,920,338	13,866,814	OBLIGACIONES CON ASEGURADOS, AGENTES E INTERMEDIARIOS	8.9	462,452	4,844,220
Comisiones por cobrar		6,205,953	10,977,967	Obligaciones con agentes e intermediarios		462,452	4,844,220
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		49,289,715	-				
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	2.s / 8.10	3,171,357	2,888,847	PATRIMONIO		94,390,816	33,348,188
Otras cuentas por cobrar		16,253,313	-	CAPITAL SOCIAL	2.m	140,000,000	35,000,000
				Capital pagado		140,000,000	35,000,000
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	8.4	12,983,135	14,160,492	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	2.m	-	31,126,810
Equipos y mobiliario		8,973,608	8,696,831	Aportes para incrementos de capital		-	31,126,810
Equipos de computación		7,826,978	6,976,380				
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		(3,817,450)	(1,512,719)	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.n	(32,778,622)	-
				(Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores)		(32,778,622)	0
OTROS ACTIVOS		7,574,185	10,268,982	RESULTADO DEL PERÍODO	2.n	(12,830,562)	(32,778,622)
Gastos pagados por anticipado	8.5	3,591,392	6,027,931	(Pérdida neta del período)		(12,830,562)	(32,778,622)
Cargos diferidos	8.6	1,717,619	2,862,698				
Activos intangibles	8.7	2,265,174	1,378,353				
TOTAL ACTIVO		97,257,406	40,725,662	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		97,257,406	40,725,662

Oscar Corella Alvarez
Contador

Lic. Jorge A. Rojas Maroto
Auditor Interno

MSc. Ricardo Picado Rodríguez
Gerente General



AVANTO CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011
(Cifras en colones sin céntimos)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010
GASTOS FINANCIEROS		349,937	58,865
Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		349,937	58,865
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(349,937)	(58,865)
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	8.11	132,449,182	23,222,587
Comisiones por servicios		132,449,182	23,222,587
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	8.12	63,914,002	11,124,522
Comisiones por servicios		63,599,017	11,012,235
Gastos por provisiones		0	-
Otros gastos operativos		314,985	112,287
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8.13	81,015,805	47,706,669
Gastos de personal		37,979,560	14,485,390
Gastos por servicios externos		11,503,868	12,157,856
Gastos de movilidad y comunicaciones		765,523	1,035,072
Gastos de infraestructura		20,402,762	14,672,623
Gastos generales		10,364,092	5,355,728
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS		(12,830,562)	(35,667,469)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		(12,830,562)	(35,667,469)
Impuesto sobre la renta	2.s / 8.10	0	2,888,847
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	2.n	(12,830,562)	(32,778,622)

Oscar Corella Alvarez
Contador

Lic. Jorge A. Rojas Maroto
Auditor Interno

MSc. Ricardo Picado Rodríguez
Gerente General

AVANTO CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el ejercicio comprendido del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011
 (Cifras en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldo inicial		¢0	¢0	¢0	¢0
Emisión de acciones		35,000,000	0	0	35,000,000
Aportes adicionales	2.m	0	31,126,810	0	31,126,810
Pérdida del periodo	2.n	0	¢0	(32,778,622)	(32,778,622)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.m	¢35,000,000	¢31,126,810	(¢32,778,622)	¢33,348,188
Saldo a 1° de enero de 2011		¢35,000,000	¢31,126,810	(¢32,778,622)	¢33,348,188
<i>Originados en el periodo 2011</i>					
Emisión de acciones		0	0	0	0
Aportes adicionales	2.m	105,000,000	(31,126,810)	0	¢73,873,190
Pérdida del periodo	2.n	0	0	(¢12,830,562)	(¢12,830,562)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.m	¢140,000,000	¢0	(¢45,609,184)	¢94,390,816

Oscar Corella Alvarez
Contador

Lic. Jorge A. Rojas Maroto
Auditor Interno

MSc. Ricardo Picado Rodríguez
Gerente General



AVANTO CORREDURÍA DE SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio comprendido del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011
(Cifras en colones sin céntimos)

	Notas	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Resultados del periodo	2.n	(12,830,562)	(32,778,622)
<u>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:</u>			
Depreciación de mobiliario y equipo	8.4	2,304,731	2,051,638
<u>Variación en los activos (aumento), ó disminución:</u>			
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	8.3	(61,053,524)	(13,866,813)
Otros activos	8.5/8.6/8.7	2,694,797	(10,268,982)
<u>Variación en los pasivos aumento, ó (disminución):</u>			
Otras cuentas por pagar y provisiones			
Cuentas por pagar y provisiones	8.8	(129,116)	2,533,254
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	8.9	(4,381,768)	4,844,220
Flujos netos de las actividades de operación		<u>(73,395,442)</u>	<u>(47,485,305)</u>
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	8.4	(1,127,374)	(16,212,130)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(1,127,374)</u>	<u>(16,212,130)</u>
<u>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</u>			
Aporte de capital recibidos en efectivo	2.m	105,000,000	35,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	2.m	(31,126,810)	31,126,810
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		<u>73,873,190</u>	<u>66,126,810</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>2,429,376</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	8.1	<u>¢ 1,779,748</u>	<u>2,429,376</u>

Oscar Corella Alvarez
 Contador

Lic. Jorge A. Rojas Maroto
 Auditor Interno

MSc. Ricardo Picado Rodríguez
 Gerente General

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

Nota 1 Información general

i. Domicilio y forma legal

Avanto Correduría de Seguros, S.A, (en adelante Avanto), su cédula jurídica es 3-101-603266 fue creada el 19 de marzo del 2010, ante el notario público Ramiro Alvarado Larios. Fue inscrita en el Registro Público de la Propiedad, Sección Mercantil según tomo 2010, asiento 81854, en fecha 23 de marzo de 2010.

Sus oficinas se encuentran ubicadas en Santa Ana, Río Oro, Plaza Obelisco local No.19, San José, Costa Rica.

ii. País de constitución

Avanto Correduría de Seguros, S.A se constituyó en el país de Costa Rica

iii. Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales

Esta sociedad nace de la certeza que el mercado de seguros costarricense se encuentra en un proceso de fuerte evolución, en el cual, las empresas y consumidores en general necesitan de asesoría cada vez más especializada para el correcto diseño de sus programas de seguros. Avanto está conformada por un grupo de socios profesionales, que reúnen capacidades y conocimientos no solo en el campo de los seguros, sino también en el de asesoría y consultoría empresarial de alto nivel, lo cual brinda al proyecto la posibilidad de enfrentar con éxito el importante reto que significa, implementar el modelo de asesor-profesional que es en esencia un corredor de seguros.

Su principal actividad es la intermediación de seguros, recibió la autorización de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) el 7 de julio del 2010, su número de licencia es: SC-10-103.

iv. Nombre de la empresa controladora

En Costa Rica la actividad de seguros está regulada por la SUGESE, según los establece la Ley Reguladora del Mercado de Seguros 8653.

v. Números de sucursales y agencias

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

A la fecha de los presentes estados financieros, la Compañía no cuenta con sucursales ni agencias.

vi. Numero de cajeros automáticos bajo su control

A la fecha de los presentes estados financieros, la Compañía no cuenta con sucursales ni agencias.

vii. Dirección de sitio web

Su dirección del sitio Web es: www.avantoseguros.com.

viii. Número de trabajadores al final del periodo

A la fecha de los presentes estados financieros, la Compañía cuenta con un total de 7 funcionarios.

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros

a) **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectiva actualizaciones, dicho Reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta No. 226 del 22 de noviembre de 2002 (fecha de última actualización 26 de mayo de 2010).

Conforme el artículo 3 del Reglamento mencionado en el párrafo anterior, 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 Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante CONASSIF).

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio del Banco Central de Costa Rica prevaleciente a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación del 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 la 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 el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de cambio se estableció en ¢505.35 y ¢518.33 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente, (¢507.85 compra y ¢518.09 venta al 31 de diciembre de 2010.

Para efectos de valorar 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) Bases de medición

Cada uno de los saldos reportados en los estados financieros se ha definido por su valor histórico, salvo en aquellas partidas en que específicamente se mencione otra base, en la nota respectiva.

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

f) Propiedad, mobiliario y equipo y su depreciación

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

A continuación se presenta la vida útil de los activos:

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

g) Provisión para 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 de ocho años. Al ser una empresa en formación cuenta con una cantidad mínima de colaboradores, por lo cual, Avanto no aplica la política de acumular una provisión para prestaciones legales. En caso de finalizar con el contrato laboral con responsabilidad patronal, asume el pago como gasto del periodo.

h) Pasivos acumulados

Requerimientos de la legislación laboral:

Aguinaldo

El 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 desembolsos futuros por este concepto.

Vacaciones

Establece que por cada 50 semanas laboradas los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones que equivalen a 4,16% de los salarios devengados.

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

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.

i) **Período económico y comparabilidad**

La SUGESE emite la normativa contable que es de acatamiento obligatorio para todas los participantes del mercado de seguros. De acuerdo a la normativa el periodo de operaciones, el año natural que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

La compañía tras haber cumplido su primer año de operación bajo la nueva ley de Seguros, presenta estados financieros comparativos a partir del mes de setiembre de 2011.

j) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

k) **Ingreso 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.

l) **Costos por intereses**

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

m) **Reservas Patrimoniales**

El Capital Social de Avanto Correduría de Seguros, S.A. es de ¢140.000.000 representado por 400 acciones comunes de ¢350,000 cada una, suscritas. Existe al 31 de diciembre del 2011 un total de ¢49.124.841 que debe ser cancelado por los socios. Existe una letra de cambio por firmada por los socios como garantía del aporte pendiente de depositar.

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

n) **Negocio en marcha**

Como se indica en la nota 1, la compañía inicia su etapa pre-operativa el 19 de marzo, que culmina con la autorización de SUGESE para operar en el mercado de seguros el 7 de julio de 2010.

Según lo establecido en la NIC -38, los gastos de la fase de desarrollo de los proyectos deben ser llevados a los resultados del periodo. Por esta razón al registrar como gasto la totalidad de los recursos financieros invertidos en la etapa pre-operativa, genera una pérdida en los resultados al cierre del presente ejercicio económico.

Durante el primer año el nivel de ingresos generados por la compañía no le permite cubrir sus costos pre-operativos, los socios han provisto los recursos económicos para el desarrollo de las operaciones de la compañía.

Durante su primer año de operación (comprendido del 1 de marzo al 31 de diciembre 2010), la compañía presentó una pérdida acumulada de (¢32.778.622). Al cierre del presente mes, los resultados de operación reflejan una pérdida de (¢12.830.562), para un total acumulado en los dos periodos de (¢45.609.184).

La administración de la compañía tiene proyectado alcanzar su punto de equilibrio en el segundo año de operaciones, para lograr este objetivo está desarrollando la siguiente estrategia:

- a. Consolidación de su fuerza de ventas.
- b. Inicio de alianzas con entidades aseguradoras para comercializar las líneas de seguros.
- c. Incremento del % de participación en la intermediación de seguros que comercializa.

o) **Utilidad neta por acción**

La compañía se encuentra en el inicio de sus de operación, por lo tanto no reporta una utilidad neta por acción.

p) **Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con periodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificación a los saldos iniciales de la reserva legal, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se registran en resultados del período.

q) **Errores fundamentales**

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

r) **Beneficios de empleados**

Avanto no tiene planes de aportes o beneficios definidos, excepto los requeridos por la legislación laboral.

s) **Impuesto sobre la renta e impuesto diferidos**

Avanto 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 pudieran determinar las autoridades fiscales.

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

- Impuesto de 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 años anteriores.
- Impuesto de renta diferido: es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor de según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas que se esperan serán aplicadas las diferencias temporales cuando

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

estas se reversen basados en las leyes vigentes a la fecha del cierre del periodo correspondiente.

El impuesto de renta diferido se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades futuras estarán disponibles, contra las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado al cierre de cada periodo contable y, reducido al momento en que se juzgue que probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

t) **Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados de acuerdo con las NIIF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los estimados hechos por la Administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales podrían diferir de tales estimados.

u) **Deterioro en el valor de los activos**

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado. El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso.

Para Avanto 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 de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

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 ajustes a los estados financieros.

v) Reserva legal

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 20% del capital social.

Como se indica en la nota n, al encontrarse la compañía en los primeros meses de operación, no reporta utilidad al cierre del presente ejercicio económico, por lo tanto no realiza ajuste para la constitución de la reserva legal.

Nota 3 Inversiones en valores

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto no tiene inversiones en valores.

Nota 4 Cartera de crédito

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto no tiene cartera de crédito.

Nota 5 Activos sujetos a restricciones

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto no tiene activos sujetos a restricciones.

Nota 6 Posición monetaria en moneda extranjera

A la fecha de los presentes estados financieros, la posición en monedas extranjeras se detalla a continuación:

<u>Moneda</u>		<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>		<u>Saldo neto</u>
Dólares	US\$	5.733	2.077	US\$	3.656

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

Nota 7 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto no tiene depósitos de clientes a la vista y a plazo.

Nota 8 Composición de rubros de estados financieros

8.1 Disponibilidades

A la fecha de los presentes estados financieros, el efectivo se encuentra depositado en bancos del sistema bancario nacional y se integra en la siguiente forma:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	<u>1.724.243</u>	¢ 2.413.892
	¢ <u>1.724.243</u>	¢ <u>2.413.892</u>

En el estado de flujos de efectivo el efectivo y equivalentes de efectivo al final del año se componen así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja y bancos	¢ <u>1.784.243</u>	¢ 2.429.376
	¢ <u>1.784.243</u>	¢ <u>2.429.376</u>

8.2 Inversiones en instrumentos

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto S.A. no presenta inversiones en instrumentos.

8.3 Comisiones, primas y cuentas por cobrar

A la fecha de los presentes estados financieros, el saldo de esta partida se compone de las siguientes partidas:

<u>Detalle</u>		<u>2011</u>
Comisiones por cobrar	(a)	¢ 6.205.953
Cuentas p/ cobrar con partes relacionadas	(b)	49,289,175
Impuesto sobre la renta diferido	(c)	2.888.847
Retención 2% renta		<u>282.510</u>
Otras cuentas por cobrar	(d)	<u>16.253.313</u>
Total		¢ <u><u>74.919.798</u></u>

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

(a) Corresponde a sumas por comisiones pendientes de cobro, el vencimiento de estas partidas se detalla continuación:

Hasta 30 días	¢	4.730.708
De 31 a 60 días		75.823
De 61 a 90 días		512.239
A más de 91 días		887.183
Total	¢	<u>6.205.953</u>

(b) Está conformada por saldos pendientes de cobro a funcionarios de la compañía.

(c) Corresponde al impuesto diferido por cobrar, relacionado con los gastos pre-operativos de la compañía. Para mayor detalle ver notas 2.s y 8.10.

(d) La partida es compuesta por dos rubros:

- a. Suma adeudada por la compañía Qualitas, ¢208,693
- b. Suma pendiente de cobro a los corredores de seguros, como resultado del ajuste en el esquema de comisiones del periodo 2011, por un monto de ¢5.997.260.

8.4 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

La cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo se detalla seguidamente:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
Mobiliario y equipo de oficina	¢	8.973.608	¢	8.696.831
Equipo de computación		<u>7.826.978</u>		<u>6.976.380</u>
Subtotal		16.800.585		15.673.211
Depreciación acumulada		(3.817.450)		(1.512.719)
Total	¢	<u>12.983.135</u>	¢	<u>14.160.492</u>

El movimiento del inmueble, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>Mobiliario y</u>	<u>Equipo de</u>	
<u>Costo</u>	<u>equipo</u>	<u>computación</u>	<u>Total</u>

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	8.696.831	6.976.380	15.673.211
Adiciones		276.777	850.598	1.127.375
Saldo al 31 de diciembre 2011	¢	8.973.608	7.826.978	16.800.586
<u>Depreciación y depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	(546.867)	(965.852)	(1.512.719)
Depreciación del año		(878.909)	(1.425.822)	(2.304.731)
Saldo al 31 de diciembre 2011	¢	(1.425.776)	(2.391.674)	(3.817.450)
Valor según libros				
Al 31 de diciembre de 2010	¢	8.149.964	6.010.528	14.160.492
Aumentos (disminuciones)		(602.132)	(663.767)	(1.265.899)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	¢	7.547.832	5.435.304	12.894.593

A la fecha no se ha determinado deterioro de los activos (nota 2.t), el gasto por depreciación por un monto de ¢ 2.304.731 en el 2011 fue cargado a los resultados del periodo.

8.5 Gastos pagados por adelantado

El detalle de los gastos pagados por adelantado se presenta a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad y mercadeo pagado por adelantado (a) ¢		2,484,271	4.980.045
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		156.649	
Licencias		794,078	891.236
Seguros pagado por adelantado		156.393	
Total	¢	<u>3.591.391</u>	<u>5.871.281</u>

(a) Publicidad y mercadeo pagado por adelantado

Corresponde a la campaña de publicidad desarrollada por la compañía, con el objetivo de posicionarse en el mercado de seguros. Según la estrategia desarrollada se estima que recibir los frutos de la inversión realizada, en un periodo de 6 meses.

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

8.6 Cargos diferidos

Corresponde a las mejoras realizadas a la propiedad arrendada:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mejoras a propiedad arrendada	¢ 3.435.238	¢ 3.435.238
Amortización acumulada	<u>(1.717.619)</u>	<u>(572.540)</u>
Saldo	<u>¢ 1.717.619</u>	<u>¢ 2.862.698</u>

El movimiento de los cargos diferidos es el siguiente:

	<u>2011</u>
<u>Costo</u>	
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢ 3.435.238
Adiciones	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre 2011	3.435.238
<u>Amortización y amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre 2010	(572.540)
Amortización del año	<u>(1.145.079)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2011	(1.717.619)
<u>Valor según libros</u>	
Al 31 de diciembre de 2010	2.862.698
Adiciones (disminuciones)	<u>(1.145.079)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2011	¢ <u>1.717.619</u>

El periodo de amortización de las mejoras a la propiedad arrendada es de 36 meses.

8.7 Activos intangibles

A la fecha de los presentes estados financieros, el movimiento del activo intangible (software) se detalla como sigue:

2011

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre 2010	¢	1.772.168
Adiciones		<u>1.833.660</u>
Saldo al 31 de diciembre 2011		3.605.828
 <u>Amortización y amortización acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre 2010		(393.815)
Amortización del año		<u>(946.839)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2011		(1.340.654)
 <u>Valor según libros</u>		
Al 31 de diciembre de 2010		1.378.353
Adiciones (disminuciones)		886.821
Saldo al 31 de diciembre 2011	¢	<u>2.265.174</u>

8.8 Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Honorarios por pagar	¢ 300.000	¢	0
Proveedores de bienes y servicios	1.338.525		1.883.299
Aportaciones patronales por pagar	692.840		519.498
Provisión de aguinaldo	0		122.500
Remuneraciones por pagar	0		7.957
Otras cuentas y comisiones por pagar	0		0
Total	¢ <u>2.404.138</u>	¢	<u>2.533.254</u>

8.9 Obligaciones con asegurados agentes e intermediarios

El saldo de la cuenta lo integra, la provisión de las comisiones adeudadas a los agentes, por la suma de ¢462.452. Al 31 de diciembre del 2010 el monto era ¢4.844.220.

8.10 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

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

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

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

Pérdida neta del periodo	¢	(12.826.067)
Más (menos) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles		0
Ingresos no gravables		0
Sub total		<u>(12.826.067)</u>
Base imponible		0
Tasa de impuesto sobre la renta		30%
Impuesto sobre la renta corriente		<u>0</u>

A la fecha, la compañía presenta una pérdida, por lo que su base imponible es cero.

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

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto mantiene un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢2.888.847, generado por los gastos de organización desembolsados en su etapa pre-operativa, los cuales se difieren en un plazo de 5 años para propósitos fiscales.

El cálculo del impuesto sobre la renta diferido activo, se detalla a continuación:

Gasto de organización por asesoría jurídica	¢	1.195.000
Gastos de organización por otros serv. contratados		1.005.952
Gastos de organización por alquiler de inmuebles		<u>7.428.537</u>
Total		9.629.489
Tasa del impuesto sobre la renta		30%
Impuesto sobre la renta diferido	¢	<u>2.888.847</u>

8.11 Ingresos operativos diversos

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

Lo integran las comisiones ganadas por la intermediación de seguros. A la fecha se mantienen relaciones comerciales con las siguientes compañías aseguradoras: INS, MAPFRE, ASSA Compañía de Seguros.

Las comisiones recibidas son reconocidas como ingresos por la Avanto, en la medida que se devengan, el ingreso por este concepto es de ¢132.449.182.

8.12 Gastos operativos diversos

En su mayoría están constituidos por el pago de comisiones a los agentes de seguros, que representa en promedio el 50% del ingreso generado. A continuación el detalle:

	2011	2010
Comisiones por servicios	¢ 63.599.017	¢ 11.012.235
Gastos por provisiones	0	0
Otros gastos operativos	314.985	112.287
	¢ <u>63.914.002</u>	<u>11.124.522</u>

8.13 Gastos administrativos

A la fecha de los presentes estados financieros, los gastos de administración se desglosan de la siguiente forma:

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

Detalle	2011	2010
GASTOS DE PERSONAL	37,979,560	14,485,390
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	27,094,416	10,774,981
Viáticos	8,000	
Décimo tercer sueldo	2,259,706	676,906
Vacaciones		75,000
Cargas sociales patronales	7,193,354	2,331,418
Refrigerios	143,720	61,833
Capacitación	241,630	42,000
Fondo de capitalización laboral	813,581	323,252
Otros gastos de personal	225,153	200,000
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	11,503,868	12,157,856
Servicios de computación	794,575	1,449,634
Servicios de limpieza	197,401	
Asesoría jurídica	114,827	292,740
Auditoría externa	1,044,750	
Servicios médicos		1,307,990
Servicios de mensajería	1,692,200	479,470
Otros servicios contratados	7,660,115	8,628,022
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	765,523	1,035,072
Pasajes y fletes	6,048	196,970
Teléfonos, télex, fax	559,455	700,827
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	200,020	137,275
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	20,402,762	14,672,623
Mantenimiento y reparación de inmuebles, mobiliario y equipo, excepto vehículos	265,583	1,457,043
Agua y energía eléctrica	2,284,230	1,933,492
Alquiler de inmuebles	13,829,300	8,252,366
Alquiler de muebles y equipos	573,838	
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo excepto vehículos	2,304,731	2,051,638
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	1,145,079	572,540
Otros gastos de infraestructura		405,544
GASTOS GENERALES	10,364,092	5,355,728
Otros seguros		14,252
Amortización de gastos de organización e instalación		21,480
Amortización de otros cargos diferidos	900,223	
Papelería, útiles y otros materiales	2,961,205	2,128,974
Suscripciones y afiliaciones	2,122,478	87,236
Promoción y publicidad	3,232,524	803,002
Gastos de representación		400,169
Amortización de Software	946,839	49,227
Gastos por materiales y suministros	31,522	1,052,270
Gastos generales diversos	169,301	799,118
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	81,015,805	47,706,669

Notas a los estado financieros anuales no auditados 31 de diciembre de 2011

8.14 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 no 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%.

Avanto 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.

8.15 Impuesto a la renta

Avanto 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.

**Notas a los estado financieros anuales no auditados
31 de diciembre de 2011**

8.16 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 9 Otras concentraciones de activos y pasivos

A la fecha de los presentes estados financieros, Avanto no presenta otras concentraciones y pasivos.

Nota 10 Vencimientos de activos y pasivos

A continuación se detallan los vencimientos de activos y pasivos de la entidad: