INFORMACION SUMINISTRADA POR LA ENTIDAD

World of America Costa Rica Agencia de Seguros, S.A.
(Compañía costarricense)

Estados Financieros Auditados

31 de diciembre de 2015 y 2014

Página (s)

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Estados de situación financiera 1

Estados de resultados 2

Estados de cambios en el patrimonio 3

Estados de flujos de efectivo 4

Notas a los estados financieros 5-16

Informe del Auditor Independiente

Junta Directiva
World of América Agencia de Seguros, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de World of América Agencia de Seguros, S.A., los cuales incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de World of América Agencia de Seguros, S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el CONASSIF y la SUGESE relacionadas con la actividad aseguradora y, en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas en Costa Rica. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores u omisiones importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación, el auditor considera el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

50m norte del CENAT,
Rohrmoser, Pavas, San José, Costa Rica.
Teléfono: +(506) 2231-7358
Fax: +(506) 2220-1752

asistente@venegasnexia.com
www.venegasnexia.com

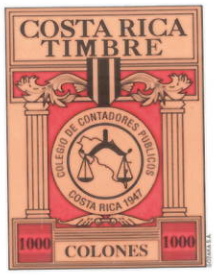
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente la situación financiera de World of América Agencia de Seguros, S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultado de su operación, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el CONASSIF y la SUGESE relacionadas con la actividad aseguradora y, en los aspectos no previstos, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

Énfasis

Conforme a lo que se indica en la nota 2.2.5 a los estados financieros, las pérdidas acumuladas sobrepasan el 50% del capital social, situación que de acuerdo con el inciso c) del artículo 201 del Código de Comercio costarricense, la sociedad podría estar sujeta a liquidación. En el 2015 y 2014 la empresa con el fin de cubrir las pérdidas ha efectuado aportes patrimoniales no capitalizados por el equivalente a ₡11.858.017 y ₡29.472.365 respectivamente. La empresa considera esa situación normal debido a que son los primeros años de operación, lo cual se refleja en los resultados del 2015 que fueron mejor a los del 2014. Para el año 2016 se espera que los ingresos por ventas y comisiones aumenten y por ende que los resultados sobrepasen el nivel de equilibrio.



Licda. Nydia Venegas Román
Contadora Pública Autorizada No.703
Póliza No. 0116 FIG7 vigente al
30 de setiembre de 2016

"Timbre de ₡1,000 de ley No.6663, adherido y cancelado en el original".

23 de febrero de 2016
San José, Costa Rica

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(en colones costarricenses)

	Nota	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVO		**37.580.458**	**19.568.396**
DISPONIBILIDADES		**6.057.325**	**1.504.446**
Efectivo	3.1	50.000	50.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	3.2	6.007.325	1.454.446
COMISIONES, PRIMAS Y CUENTAS POR COBRAR		**26.696.308**	**14.770.764**
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3.3	21.114.920	12.353.307
Otras cuentas por cobrar	3.4	5.581.388	2.417.457
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	3.5	**3.997.839**	**2.467.893**
Equipos y mobiliario		3.700.947	2.669.336
Equipos de computación		1.017.705	196.590
(Depreciación acumulada bienes muebles e inmuebles)		-720.814	-398.033
OTROS ACTIVOS		**828.987**	**825.293**
Gastos pagados por anticipado	3.6	7.170	3.476
Bienes diversos	3.7	821.817	821.817
TOTAL ACTIVO		**37.580.458**	**19.568.396**
PASIVO		**26.963.491**	**15.833.628**
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES		**20.670.331**	**15.833.628**
Cuentas y comisiones por pagar diversas	3.8	20.670.331	15.833.628
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS AGENTES E INTERMEDIARIOS		**6.293.160**	**-**
Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios	3.9	6.293.160	-
PATRIMONIO		**10.616.967**	**3.734.769**
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO		**6.000.000**	**6.000.000**
Capital pagado	3.10	6.000.000	6.000.000
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		**50.993.913**	**39.135.896**
Capital Pagado Adicional	3.10	50.993.913	39.135.896
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		**-41.401.127**	**-15.803.271**
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	3.10	-41.401.127	-15.803.271
RESULTADO DEL PERÍODO	3.10	**-4.975.818**	**-25.597.856**
(Perdida Neta Del Periodo)		-4.975.818	-25.597.856
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**37.580.458**	**19.568.396**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de resultados
Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(en colones costarricenses)

	Nota	Diciembre 2015	Diciembre 2014
INGRESOS FINANCIEROS	**3.11**	**1.656.265**	**362.177**
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		1.656.265	362.177
GASTOS FINANCIEROS	**3.12**	**1.081.275**	**684.125**
Pérdida por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD)		957.057	375.276
Otros gastos financieros		124.219	308.849
UTILIDAD (PÉRDIDA) FINANCIERA		**574.990**	**-321.948**
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	**3.13**	**230.770.253**	**46.729.806**
Comisiones por servicios		230.770.253	46.729.806
GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO ACTIVOS		**-**	**6.000**
Gasto por estimación de deterioro de cartera de créditos y cuentas y comisiones por cobrar		-	6.000
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS		**154.497.739**	**11.497.093**
Comisiones por servicios	**3.14**	153.996.767	11.081.071
Otros gastos operativos	**3.15**	500.971	416.022
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**3.16**	**81.823.322**	**60.502.621**
Gastos de personal		34.952.927	32.427.277
Gastos por servicios externos		26.889.131	10.928.451
Gastos de movilidad y comunicaciones		548.980	691.966
Gastos de infraestructura		14.960.690	13.435.117
Gastos generales		4.471.594	3.019.810
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR OPERACIÓN SEGUROS		**-4.975.818**	**-25.597.856**
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		**-4.975.818**	**-25.597.856**
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		**-4.975.818**	**-25.597.856**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de cambios en el patrimonio
Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(en colones costarricenses)

	Capital Suscrito y Pagado	Aporte Patrimoniales no Capitalizados	Resultado del Periodo	Pérdidas Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 01 de Enero del 2014	6.000.000	9.663.531	-15.803.271	-	-139.740
Aporte de capital	-	29.472.365	-	-	29.472.365
Traslado de pérdidas	-	-	15.803.271	(15.803.271)	-
Pérdida del periodo	-	-	-25.597.856	-	-25.597.856
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	6.000.000	39.135.896	-25.597.856	-15.803.271	3.734.769
Aporte de capital	-	11.858.017	-	-	11.858.017
Traslado de pérdidas	-	-	25.597.856	(25.597.856)	-
Pérdida del periodo	-	-	-4.975.818	-	-4.975.818
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	6.000.000	50.993.913	-4.975.819	-41.401.127	10.616.967

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S.A.
(Compañía costarricense)
Estados de flujos de efectivo
Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(en colones costarricenses)

Actividades de Operación	**Diciembre 2015**	**Diciembre 2014**
Recursos Generados a partir de las Actividades de Operación		
Pérdida del Periodo	-4.975.818	-25.597.856
Ajustes por:		
Depreciación de Bienes e Inmuebles	322.780	299.173
Efectivo Generado por los Resultados	**-4.653.038**	**-25.298.684**
Cambios en Activo y Pasivo de Operación		
Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar	-11.925.544	-7.897.448
Otros Activos	-3.694	-158
Cuentas por Pagar y Provisiones	4.836.703	5.505.490
Obligaciones con Asegurados, Agentes e Intermediarios	6.293.160	-
Cambios Netos	**-799.374**	**-2.392.117**
Recursos Utilizados en Actividades de Operación	**-5.452.412**	**-27.690.801**
Actividades de Inversión		
Bienes Muebles e Inmuebles	-1.852.726	-
Aporte Patrimoniales no Capitalizados	11.858.017	29.807.499
Recursos Provistos en Actividades de Inversión	**10.005.291**	**29.045.799**
Aumento Neto del Efectivo y Equivalentes	**4.552.878**	**1.354.998**
Efectivo y Equivalentes al inicio del periodo	**1.504.446**	**149.447**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	**6.057.325**	**1.504.446**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

1. Información General

Naturaleza de las operaciones

World of América Costa Rica Agencia de Seguros es una sociedad anónima de la República de Costa Rica, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración. Como entidad aseguradora se rige por lo dispuesto en el Código de Comercio, la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley N° 8653, y demás normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Fue constituida como sociedad anónima el 12 de Setiembre del 2012 y su plazo social se extiende por 99 años a partir de esta fecha. Su domicilio legal y fiscal se encuentra en: (San Rafael de Escazú, Plaza Colonial local 1-11), su dirección electrónica es www.woacr.com. World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A. cuenta con 4 funcionarios al 30 de Setiembre 2014 y a esta fecha no posee sucursales o agencias.

El giro habitual de World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S.A. es la comercialización de seguros de vida, accidentes y salud.

Está sujeta a la fiscalización del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

2. Base para la preparación de los estados financieros y las principales políticas contables

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el CONASSIF y la SUGESE relacionadas con la actividad aseguradora y, en los aspectos no previstos, en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

Las principales diferencias entre el marco regulatorio y la NIIF, se incluyen en la Nota 4.

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente.

2.2.1 Disponibilidades

Para este propósito se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo mostrado en el rubro "Disponibilidades" según se define en el Plan de Cuentas para el sector de seguros. No se consideran dentro de este concepto inversiones en títulos valores indistintamente del plazo existente para su vencimiento.

2.2.2 Bienes muebles e inmuebles, mobiliario y equipo

Los activos incluidos en la cuenta de bienes muebles e inmuebles, mobiliario, planta y equipo, se registran al costo de adquisición o construcción y se deprecian por el método de línea recta a las tasas de depreciación establecidas por las autoridades fiscales, según se presenta a continuación:

Mobiliario y Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	20%

2.2.3 Fondo de capitalización laboral (Ley de Protección al Trabajador)

El 1° de marzo de 2001 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador (Ley N° 7983), en la cual se estipula que todo patrono, público o privado debe aportar, a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (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. World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A., está aportando al fondo de capitalización el 3% del salario de cada trabajador.

2.2.4 Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fallece, se pensiona o que fuese despedido sin justa causa. World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A., no tiene como política acumular una provisión para el pago de esta provisión.

2.2.5 Negocio en marcha

Los estados financieros están preparados sobre la base que la empresa está en pleno funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro. No se tienen intenciones ni necesidad de liquidar o reducir de forma importante la escala de operaciones.

Al respecto de acuerdo con el inciso c) del artículo 201 del Código de Comercio costarricense una sociedad podría disolverse cuando se haya perdido el 50% del capital social, situación que de acuerdo con el inciso c) del artículo 201 del Código de Comercio costarricense, la sociedad podría estar sujeta a liquidación. En el 2015 y 2014 la empresa con el fin de cubrir las pérdidas ha efectuado aportes patrimoniales no capitalizados por el equivalente a ₡13.162.395 y ₡29.472.365 respectivamente. La empresa considera esa situación normal debido a que son los primeros años de operación, lo cual se refleja en los resultados del 2015 que fueron mejor a los del 2014. Para el año 2016 se espera que los ingresos por ventas y comisiones aumenten y por ende que los resultados sobrepasen el nivel de equilibrio.

2.2.6 Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. A partir del mes de Octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica estableció como parte de su política monetaria el sistema de bandas para fijar el valor de cambio

del colón respecto al dólar estadounidense, en el cual se estiman devaluaciones o revaluaciones de acuerdo a la oferta y demanda de dólares americanos.

El esquema de flotación administrada, está vigente a partir del 2 de febrero del 2015. Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Al cierre del mes de diciembre del 2015 el tipo de cambio de referencia se estableció en ₡531,94 y en ₡544,87 el tipo de cambio de compra y de venta, y a diciembre 2014 eran de ₡533,31 y ₡545,53 respectivamente.

2.2.7 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.

2.2.8 Base de acumulación o devengo

La contabilidad se prepara utilizando la base contable de acumulación o devengo, o sea que las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo.

2.2.9 Patrimonio

2.2.9.1 Capital pagado y Aportes de Capital

El Capital Social corresponde a la suma de ₡6.000.000, representadas por seis acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ₡1.000.000 (un millón de colones), íntegramente suscritas y pagadas por los socios tal y como consta en el registro de accionistas. Durante el período terminado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 las accionistas de la compañía realizaron aportes adicionales de capital en la suma de ₡11.858.017 y ₡29.472.365 respectivamente.

2.2.9.2 Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio en su artículo 143, de las utilidades netas de cada ejercicio anual deberá destinarse un cinco por ciento (5%) para la formación de un fondo de reserva legal, obligación que cesará cuando el fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital social.

2.2.10 Contingencias

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A., 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 podría ser sujeta de una eventual revisión por parte de la administración tributaria y por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) en cuanto a las declaraciones de renta y planillas presentadas, respectivamente.

2.2.11 Impuesto de renta

World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A., está sujeta al impuesto sobre la renta. Las declaraciones de impuestos 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 a la realidad económica de las transacciones y no a la forma jurídica. Consecuentemente, World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A., 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.

2.2.12 Cargas sociales

Las remuneraciones reportadas ante la Caja Costarricense de Seguro Social están sujetas a revisión por parte de esta institución. Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por World of América Costa Rica Agencia de Seguros, S. A. pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes emplean criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

3. Composición de los estados financieros

3.1 Efectivo

Contempla las sumas en efectivo requeridas para atender las necesidades inmediatas de la empresa y minimizar el riesgo de pérdida por actos delictivos que pudieran perpetrarse contra la empresa. La cuenta de efectivo se compone de:

Descripción	2015	2014
Caja chica	50.000	50.000
Totales	**50.000**	**50.000**

3.2 Depósitos a la vista en entidades financieras del país

Las disponibilidades que mantiene la compañía al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, se encuentran en las cuentas bancarias indicadas seguidamente:

Descripción	2015	2014
Cuenta corriente Bac SJ C	5.809.173	1.210.032
Cuenta corriente Bac SJ $	198.152	244.414
Totales	**6.007.325**	**1.454.446**

3.3 Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas

La integración de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

Descripción	2015	2014
Compañías relacionadas	7.789.264	6.858.033
Sumas por cobrar funcionarios	1.318.895	5.495.274
Comsiones por cobrar	13.311.139	-
Totales	**22.419.298**	**12.353.307**

3.4 Otras cuentas por cobrar no operativas

La integración de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, es la siguiente:

Descripción	2015	2014
Adelanto de Comisiones	526.580	-
Comisiones por cobrar	-	2.067.856
Otras cuentas por cobrar	340.814	-
Impuesto sobre la renta por cobrar	4.713.994	349.601
Totales	**5.581.388**	**2.417.457**

3.5 Bienes Muebles e Inmuebles

La composición de las cuentas de mobiliario y equipo al 31 de diciembre 2015 y 2014 era como se indica a continuación:

Costo:	Disminuciones	Saldo Diciembre 2015
Equipos y mobiliario	98.230	3.700.947
Equipo de cómputo	-	1.017.705
Total Costo	**98.230,08**	**4.718.652**
Depreciación acumulada:		
Equipos y mobiliario	(15.553)	-630.146
Equipo de cómputo	-	-90.667
Total depreciación	**(15.553)**	**-720.814**
Totales Netos	**82.676,97**	**3.997.839**
		-

Costo:	Disminuciones	Saldo Diciembre 2014
Equipos y mobiliario	196.590	2.669.336
Equipo de cómputo	-	196.590
Total Costo	**196.590**	**2.865.926**
Depreciación acumulada:		
Equipos y mobiliario	-	-365.794
Equipo de cómputo	-	-32.239
Total depreciación	-	**-398.033**
Totales Netos	**196.590**	**2.467.893**

3.6 Gastos pagados por anticipado

Corresponde a las pólizas o contratos de seguros que suscribe la compañía con otras aseguradoras, para hacer frente a diversos riesgos administrativos y operativos, son de vida útil finita cuya duración será el tiempo del contrato y su amortización se distribuye sistemáticamente en el periodo total del contrato.

Descripción	2015	2014
Seguros pagados por anticipado a inicio del periodo	3.476	3.318
Incremento del periodo	86.031	41.712
Amortización del periodo	-82.338	-41.554
Totales	**7.170**	**3.476**

3.7 Bienes diversos

Es el depósitos en garantía pagados por el local en donde se encuentran las oficinas centrales de la compañía, son de vida indefinida y por su naturaleza no se registra amortización de los mismos.

Descripción	2015	2014
Depósitos en garantía	821.817	821.817
Totales	**821.817**	**821.817**

3.8 Cuentas y comisiones por pagar diversas

Las cuentas y comisiones por pagar diversas se encuentran integradas por obligaciones de corto plazo generadas a partir de las operaciones ordinarias de la Compañía:

Descripción	2015	2014
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	544.870	1.450.166
Comisiones por pagar a Agentes	10.924.878	6.864.634
Cuentas por pagar socios	7.383.918	6.452.686
Impuestos retenidos por pagar	641.909	74.326
Aportaciones laborales retenidas	786.593	642.669
Aguinaldo	200.374	79.348
Vacaciones	187.788	269.797
Totales	**20.670.331**	**15.833.627**

3.9 Obligaciones con asegurados, agentes e intermediarios

Esta cuenta presenta los saldos de los anticipos de clientes, así como la provisión de auditoría y otros pasivos menores:

Descripción	2015	2014
Cobranzas por aplicar	4.749.735	-
Otras Obligaciones	1.543.424	-
Totales	**6.293.160**	-

3.10 Patrimonio

Representa la porción de la empresa que es propiedad de los accionistas, para la reserva legal se provisiona el 5% de las utilidades del periodo según el artículo 143 del Código de Comercio; a la fecha de balance, se conforma de la siguiente manera:

Descripción	2015	2014
Capital suscrito y pagado	6.000.000	6.000.000
Aportes por capitalizar	52.298.291	39.135.896
Pérdidas acumuladas	-41.401.127	-15.803.271
Pérdida del periodo	-4.975.818	-25.597.856
Totales	**11.921.345**	**3.734.769**

3.11 Ingresos financieros

Esta cuenta muestra los ingresos producidos a partir de los recursos que se tienen en inversiones, tanto en cartera de créditos como en cartera de inversiones, además de otros ingresos financieros de menor importancia.

3.12 Gastos financieros

Contempla las pérdidas por diferenciales cambiarios originados por los activos financieros en moneda extranjera, más otros gastos como comisiones bancarias y bursátiles.

Descripción	2015	2014
Gasto por obligaciones con entidades financieras	124.219	308.849
Por diferencial cambiario - dólares	957.057	375.276
Totales	**1.081.275**	**684.125**

3.13 Ingresos operativos diversos

En esta cuenta se registran los ingresos por comisiones generadas en operaciones en las cuales la entidad que provee el servicio no asume riesgos financieros

Descripción	2015	2014
Otros ingresos operativos	230.674.897	46.729.806
Ingresos operativos varios	95.356	-
Totales	**230.770.253**	**46.729.806**

3.14 Comisiones por servicios

La integración del gasto por comisiones por servicios se presenta seguidamente:

Descripción	2015	2014
Comisiones por colocación de seguros	153.996.767	11.081.071
Totales	**153.996.767**	**11.081.071**

3.15 Otros gastos diversos

El detalle de los otros gastos diversos se detalla a continuación:

Descripción	2015	2014
Patentes	135.800	101.858
Otros Impuestos pagados en el país	201.700	199.700
Otros gastos operativos varios	163.471	114.465
Totales	**500.971**	**416.022**

3.16 Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, clasificados por la naturaleza del gasto se presenta a continuación:

Descripción	2015	2014
Gastos de personal	34.952.927	32.427.277
Gastos por servicios externos	26.889.131	10.928.451
Gastos de movilidad y comunicaciones	548.980	691.966
Gastos por infraestructura	14.960.690	13.435.117
Gastos generales	4.471.594	3.019.810
Totales	**81.823.322**	**60.502.621**

4. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera (NIIF)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, y a los emisores no financieros".

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

4.1. Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

4.2. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

4.3. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Aseguradora difiere del formato establecido por la NIC 1.

4.4. Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

4.5. Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

4.6. Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.
El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el Índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

4.7. Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

4.8. Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. CONASSIF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

4.9. Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.
Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

4.10. Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

4.11. Norma Internacional de Contabilidad No 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

• Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
• Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
• La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

4.12. Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.