

**INFORMACION  
SUMINISTRADA POR  
LA ENTIDAD**

## TABLA DE CONTENIDO

Detalle	Página Número
Dictamen.	1 a 3
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Notas a los Estados Financieros	8 a 13

U.L.

---



AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M & V, S. A.

Cédula Jurídica 3-101-271443, CCPCR 500083

Auditoría Externa; Auditoría Interna; Control, Manejo y Monitoreo de Riesgos;

Asesoría Asuntos SUGEF; Consultorías, Certificaciones y Otros. \*\*Cartago, Costa Rica\*\*

Autorizado por Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores,

Superintendencia General de Pensiones, Superintendencia General de Seguros y Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.

## OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informa de auditoría independiente  
**A la Asamblea de accionistas, la Junta Directiva de  
Latinoamérica Agencia de Seguros. S.A.  
y a la Superintendencia General de Seguros (SUGESE)**

### Opinión:

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la empresa **Latinoamérica Agencia de Seguros. S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo que le son relativos por los periodos finalizados en esas fechas correspondientes los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel de la situación financiera de la empresa **Latinoamérica Agencia de Seguros. S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones, que en materia contable ha emitido el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, según la legislación vigente

### Fundamento de la opinión:

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes del grupo de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y el Código de Ética Profesional del Contador Público Autorizado del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría

Correo Electrónico:  
miguelao@agilizadoraempresarial.com  
vmhernandez@gmail.com  
despachoagilizado-  
ra@agilizadoraempresarial.com

Dirección: Barrio El Carmen,  
Urbanización Monte Alto casa  
26 A. Cartago.  
San José, Paso Ancho, Costado  
Sur Escuela Seguridad Vial

Teléfonos:  
Celulares: 8709-5454 ó  
8880-0797  
Oficina: 2553-3874  
Página No.1



AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M & V, S. A.  
Cédula Jurídica 3-101-271443, CCPCR 500083

Auditoría Externa; Auditoría Interna; Control, Manejo y Monitoreo de Riesgos;  
Asesoría Asuntos SUGEP; Consultorías, Certificaciones y Otros. \*\*Cartago, Costa Rica\*\*  
Autorizado por Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores,  
Superintendencia General de Pensiones, Superintendencia General de Seguros y Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.

### Cuestiones claves de la auditoría:

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Ajuste de las suscripciones por cobrar a cuentas por cobrar	
Nota C6 de los estados financieros.	
La cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
Se determinó que el registro por suscripción de acciones no correspondía a la esencia de la transacción realizada originalmente, la venta de un activo a una empresa relacionada, el cual no ha sido cancelado a la fecha de la auditoría.	Se solicitó el registro contable de corrección, el cual fue ejecutado por la administración para reflejar satisfactoriamente la imagen fiel de la transacción.

### Otra información:

La dirección de la entidad es la responsable de cualquier otra información, no incluida en los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca esa otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente, en caso de existir.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

### Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros:

La administración es la responsable de formular los estados financieros de forma que expresen la imagen fiel de conformidad con la normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros, y del control interno que la dirección consideren necesario para permitir la

Correo Electrónico:  
miguclao@agilizadoraempresarial.com  
vmhernandez@gmail.com  
despachoagilizado-  
ra@agilizadoraempresarial.com

Dirección: Barrio El Carmen,  
Urbanización Monte Alto casa  
26 A. Cartago.  
San José, Paso Ancho, Costado  
Sur Escuela Seguridad Vial

Teléfonos:  
Celulares: 8709-5454 ó  
8880-0797  
Oficina: 2553-3874  
Página No.2



AGILIZADORA EMPRESARIAL M. M & V, S. A.  
Cédula Jurídica 3-101-271443, CCPCR 500083

Auditoría Externa; Auditoría Interna; Control, Manejo y Monitoreo de Riesgos;  
Asesoría Asuntos SUGEF; Consultorías, Certificaciones y Otros. \*\*Cartago, Costa Rica\*\*  
Autorizado por Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores,  
Superintendencia General de Pensiones, Superintendencia General de Seguros y Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.

preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando la base contable de empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la sociedad.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:**

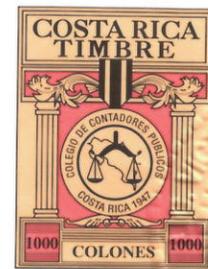
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

### **Informe sobre otros asuntos:**

La auditoría de estados financieros correspondientes al periodo que concluyó el 31 de diciembre del 2016 la realizó otro contador público, que expreso su opinión en documento suscrito el 8 de febrero del 2017.

San José, Costa Rica; 19 de febrero del 2018

**Lic. Víctor M. Hernández Acuña**  
CPA No.2021  
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7  
con vigencia al 30 de setiembre de 2018



“Se adjunta y cancela Timbre de € 1000,00 según la Ley No. 6663 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.”

Correo Electrónico:  
miguelao@agilizadorapempresarial.com  
vmhernandez@gmail.com  
despachoagilizado-  
ra@agilizadorapempresarial.com

Dirección: Barrio El Carmen,  
Urbanización Monte Alto casa  
26 A. Cartago.  
San José, Paso Ancho, Costado  
Sur Escuela Seguridad Vial

Teléfonos:  
Celulares: 8709-5454 ó  
8880-0797  
Oficina: 2553-3874  
Página No.3

**LATINOAMERICANA AGENCIA DE SEGUROS S.A.**

**Balance general**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

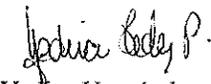
(En colones)

	Notas	2017	2016
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	C1	670.482,00	105.648,84
Comisiones y cuentas por cobrar	C2	91.558.234,54	62.513.853,44
Gastos prepagados		3.089.421,46	1.763.065,21
<b>Total activo corriente</b>		<b>95.318.138,00</b>	<b>64.382.567,49</b>
Propiedad, planta y equipo - neto	C3	0,00	489.088,81
Otros activos	C4	7.123.576,00	7.123.576,00
<b>Total Activos</b>		<b>102.441.714,00</b>	<b>71.995.232,30</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Impuesto de renta por pagar	C5	1.628.206,00	0,00
Gastos acumulados		117.354,00	164.404,00
<b>Total pasivo</b>		<b>1.745.560,00</b>	<b>164.404,00</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	C6	60.000.000,00	60.000.000,00
Suscripciones por cobrar	C6	0,00	-22.352.500,00
Reserva legal		8.485.422,00	8.007.460,71
Resultados acumulados		32.210.732,00	26.175.867,59
<b>Total patrimonio</b>		<b>100.696.154,00</b>	<b>71.830.828,30</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>102.441.714,00</b>	<b>71.995.232,30</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Oscar Ulloa Sasso  
REPRESENTANTE LEGAL

  
Manuel Romero Morgan  
AUDITOR INTERNO

  
Yadira Hernández  
Paniagua

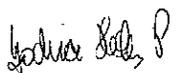
**LATINOAMERICANA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2017  
 (Cifras en colones exactos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>INGRESOS</b>			
Comisiones por servicios	C7	66.698.088	54.955.553
<b>Total Ingresos</b>		<b>66.698.088</b>	<b>54.955.553</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS:</b>			
Generales y Administrativos	C8	58.557.057	46.834.139
<b>Total gastos operativos</b>		<b>58.557.057</b>	<b>46.834.139</b>
<b>Resultados de operación</b>		<b>8.141.031</b>	<b>8.121.414</b>
Impuesto sobre la renta		1.628.206	1.624.283
		<u>6.512.825</u>	<u>6.497.131</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Oscar Ulloa Sasso  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 Manuel Romero Morgan  
 AUDITOR INTERNO

  
 Yadira Hernández Paniagua  
 CONTADOR

**LATINOAMERICANA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**

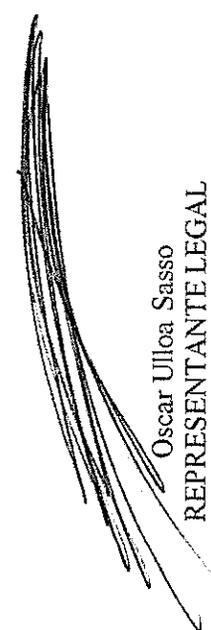
Estados de Cambios en el Patrimonio

Para los periodos terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2017

(En colones sin céntimos)

Descripción	Capital Social	Suscripciones por cobrar	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados	TOTAL
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	60.000.000	-22.352.500	7.682.605	20.003.593	65.333.698
Resultado del Periodo 2016				6.497.131	6.497.131
Asignacion a Reserva legal			324.856	-324.856	0
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	60.000.000	-22.352.500	8.007.461	26.175.868	71.830.829
Resultado del Periodo 2017				6.512.825	6.512.825
Ajuste a la reserva legal			477.961	-477.961	0
<b>ajuste a sucripciones por cobrar</b>		22.352.500			22.352.500
	60.000.000	0	8.485.422	32.210.732	100.696.154

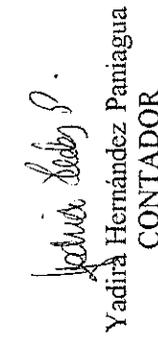
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Oscar Ulloa Sasso  
REPRESENTANTE LEGAL



Manuel Romero Morgan  
AUDITOR INTERNO



Yadira Hernández Paniagua  
CONTADOR

**LATINOAMERICANA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2017

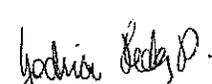
(Cifras en colones sin céntimos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultados del período	6.512.825	6.497.131
<b>MAS FONDOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO</b>		
Depreciación	788.089	464.275
<b>Subtotal</b>	<u>7.300.914</u>	<u>6.961.406</u>
<b>Cambios en el activo corriente: (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar	(29.044.381)	(7.380.850)
Gastos preparados	(1.326.356)	816.509
<b>Cambios en el Pasivo corriente: (disminucion) aumento</b>		
Impuestos por pagar	1.628.206	0
Gastos acumulados	(47.050)	(204.906)
<b>Variacion neta en partidas del capital de trabajo</b>	<u>(28.789.581)</u>	<u>(6.769.247)</u>
<b>Efectivo proveniente de las operaciones</b>	<u>(21.488.667)</u>	<u>192.159</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inmuebles, maquinaria y equipo	(299.000)	(350.000)
Otros activos	0	0
<b>Efectivo proveniente de las inversiones</b>	<u>(299.000)</u>	<u>(350.000)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
disminucion de las suscripciones por cobrar	22.352.500	0
<b>Efectivo proveniente del financiamiento</b>	<u>22.352.500</u>	<u>0</u>
<b>Variacion neta del efectivo</b>	564.833	(157.841)
Saldo de depósitos a la vista en entidades financieras al inicio del periodo	105.649	263.490
Saldo de depósitos a la vista en entidades financieras al final del periodo	<u>670.482</u>	<u>105.649</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Oscar Ulloa Sasso  
REPRESENTANTE LEGAL

  
Manuel Romero Morgan  
AUDITOR INTERNO

  
Yadira Hernández Paniagua  
CONTADOR

**LATINOAMERICANA AGENCIA DE SEGUROS, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

**A. Organización**

**Domicilio y forma legal**

Latinoamericana Agencia de Seguros, S.A. está domiciliada en San José y Alajuela, Costa Rica, y está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

La entidad fue constituida el 3 de enero de 1995, con el nombre de Latinoamericana Agencia de Seguros, S.A. conforme con la ley de seguros y la regulación y normativa aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) a través de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), entidad a cargo de la supervisión de las entidades intermediarias de seguros.

Conforme a lo dispuesto en la Ley 8653 el objetivo de la entidad es la intermediación de seguros, en que solamente se dedica a la comercialización de productos de seguros que ofrece el Instituto Nacional de Seguros (INS).

**B. Políticas y Directrices Contables**

**Base contable**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE)

**Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de acumulación y del concepto de empresa en marcha.

**Período contable**

El período contable se inicia el 01 de enero y concluye el 31 de diciembre de cada año, al final del cual se hará el proceso de cierre anual, según lo dispone la legislación vigente para las entidades financieras sujetas a la supervisión de una Superintendencia.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones ( ¢ ), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

## Moneda extranjera

### Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones al tipo de cambio prevaeciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tipos de cambio contractualmente acordadas. 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 por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de un mercado parcialmente regulado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ese tipo de cambio se estableció:

	31 – diciembre -2017	31-diciembre - 2016
Tipo de cambio de la compra	₡566,42	₡ 548,18
Tipo de cambio de la venta	₡572.56	₡561.10

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra y venta respectivamente.

### 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.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Empresa determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Empresa considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

### Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o enajenación de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada

que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

### **Deterioro de activo**

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna evidencia de deterioro. De haber tal evidencia, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

### **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado

### **Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Empresa adquiere una obligación legal o 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.

### **Impuesto sobre la renta**

#### **Corriente**

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

#### **Diferido**

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Dicho método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal

deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

### **Reservas patrimoniales**

De conformidad con la legislación costarricense, la Empresa, debe asignar el 5% de la utilidad después de impuestos sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

### **Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **Ingreso y gasto por intereses**

El ingreso y el gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

#### **Ingreso y gasto por comisiones**

Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

#### **Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se registran por el monto que se muestren los documentos que originan el registro, que deben presentarse al valor de mercado.

### **C. Información complementaria de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2017**

#### **1) Efectivo y equivalente de efectivo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	9.842,00	49.841,00
Banco Costa Rica -Colones	655.639,98	22.901,17
Banco Costa Rica - Dólares	5.000,00	32.906,67
<b>Total</b>	<b>€ 670.482,28</b>	<b>€ 105.648,84</b>

#### **2) Cuentas por cobrar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por cobrar INS	141.015,89	141.015,89
Intereses por cobrar	197.400,00	197.400,00
Socios	68.471.229,55	62.175.437,55
Jaus del Oeste S.A.	396.089,00	0,00
Cuentas por cobrar Emp. Relac.	22.352.500,00	0,00
<b>Total</b>	<b>€ 91.558.234,44</b>	<b>€ 62.513.853,44</b>

**3) Propiedad, planta y equipo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mobiliario y Equipo	22.980.826,23	22.681.826,23
Equipo de computo	2.308.042,14	2.308.042,14
Menos: Depreciación Acum.	(25.288.868,37)	(24.500.779,56)
<b>Total</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 489.088,81</b>

**4) Otros activos**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos varios	543.576,00	543.576,00
Certificado de garantía INS*	6.580.000,00	6.580.000,00
<b>Total</b>	<b>€ 7.123.576,00</b>	<b>€ 7.123.576,00</b>

\*Corresponde a un certificado de depósito a plazo entregado en garantía en el INS

**5) Impuesto sobre la renta**

Al 31 de diciembre del 2016 el saldo por pagar del impuesto sobre la renta por €1.624.283,00 se aplicó a los adelantos del 2% de impuesto sobre la renta que retiene el INS. Para el año 2017 el impuesto sobre la renta se determinó en €1.628.201,00 que de acuerdo a la política de la empresa para su pago se aplicará el 2% que retiene el INS.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinaron diferencias temporales que generen impuesto sobre la renta diferido

**6) Capital en acciones**

Corresponde a 12 acciones de €5.000.000,00 cada una, para un total de €60.000.000,00. Para este periodo se reclasifico la suma de €22.352.500,00 que se encontraba registrada como "suscripciones por cobrar", determinándose que lo correspondía a la venta de una propiedad a una empresa relacionada.

**7) Ingresos por comisiones**

Los ingresos por comisiones provienen de la participación de la Empresa en las actividades de comercialización de seguros, las cuales se generan al momento de formalizar la póliza con el cliente. Estas comisiones son pagadas por el Instituto Nacional de Seguros sobre un porcentaje de la prima de cada póliza que varía según el tipo de póliza y su naturaleza.

Para el año 2017 las comisiones ascendieron a € 66.698.087,61; en el 2016 el monto acumulado fue de €54.955.553,14.

**8) Gastos de operación y administrativos**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de los gastos de operación y administrativos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De personal	11.258.202,00	9.209.456,00
Servicios externos	41.436.132,00	30.133.865,00
Movilidad y comunicaciones	1.629.510,00	1.625.230,00
Infraestructura	1.616.537,00	1.316.121,00
Generales	2.616.676,00	4.549.467,47
<b>Total</b>	<u>€ 58.557.056,00</u>	<u>€ 46.834.139,47</u>

## 9) Factores de Riesgo

### Riesgo cambiario

La Empresa no es susceptible a los efectos de las fluctuaciones de tipo de cambio, ya que no posee activos de importancia material en moneda extranjera ni pasivos en moneda extranjera.

### Riesgo de 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 18.500 unidades de desarrollo (Para garantía de póliza de seguro es 30.000 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. Al 31 de diciembre del 2017 el valor de la unidad de desarrollo era de 880,474 por lo que Latinoamericana cumple al 100 %.

\_\_\_\_\_ u.l \_\_\_\_\_