

*LATIN AMERICAN EXCHANGE CASA DE CAMBIO S.A. (LATINEX)*

---

⊕ *Certificación de Estados Financieros*

⊕ *Al 30 de setiembre del 2011*

⊕ *Informe final*

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

*Señores*

*Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) Presente*

Fuimos contratados por *Latin American Exchange, Casa de Cambio S.A. (Latinex)*, cédula jurídica número 3-101-587152, para realizar un trabajo especial con el propósito de certificar los estados financieros con corte al 30 de setiembre del 2011, los cuales se detallan en el anexo adjunto a esta certificación identificado con el sello blanco.

Un conjunto de estados financieros está integrado por el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y sus notas a una fecha determinada, los cuales son responsabilidad de la administración de la *Latin American Exchange, Casa de Cambio S.A.*

El procedimiento utilizado consistió en verificar que cada una de las líneas de las cuentas que integran los estados financieros abreviados que señalamos en el primer párrafo, fueron extraídos de los folios de los libros legales de la *Latin American Exchange, Casa de Cambio S.A.*

Además verificamos los registros contables del mismo periodo, de igual manera se utilizaron otros procedimientos analíticos que se consideraron apropiados dadas las circunstancias. Con tal fin se obtuvo los Estados Financieros contabilizados en los registros contables y en los libros legales de la *Latin American Exchange, Casa de Cambio S.A.*, al 30 de setiembre del 2011.

Por naturaleza y objeto, el presente documento no constituye una opinión independiente sobre los estados financieros en su conjunto, limitándose únicamente a los asuntos que fueron puestos para nuestra atención y dentro del interés de nuestro cliente. No obstante se utilizaron procedimientos analíticos de revisión reconocidos por las normas internacionales de auditoría.

Por consiguiente, podemos **CERTIFICAR** que los estados financieros con corte al 30 de setiembre del 2011, de la **Latin American Exchange, Casa de Cambio S.A.**, están de conformidad con los registros a esa fecha y de acuerdo con las bases contables utilizadas.

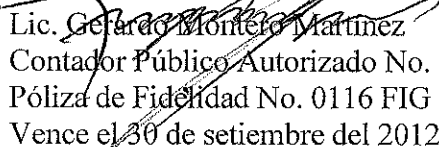
Se extiende la presente a solicitud de la **Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)** para cumplir con el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Dada en la ciudad de San José a los veinte días del mes de octubre del 2011.

A tenor de lo que establece la Ley 1038 del 19 de agosto de 1947 de la regulación de la profesión del Contador Público.

No me alcanzan las limitaciones de los artículos 20 y 21 del reglamento del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para expedir esta certificación.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS  
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**

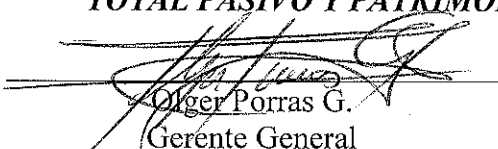
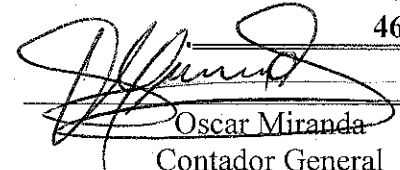
  
Lic. Gerardo Montenegro Martínez  
Contador Público Autorizado No. 1649  
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 3  
Vence el 30 de setiembre del 2012



“Timbre de Ley número 6663 por ₡25.00 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original de este documento”

**LATIN AMERICAN EXCHANGE, CASA DE CAMBIO, S.A.(LATINEX)**  
(San José, Costa Rica)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*Al 30 de setiembre del 2011*  
(Expresados en colones costarricenses)


	<i>Notas</i>	<i>2011</i>
<b>ACTIVO</b>		
<i>Activo Circulante</i>		
Disponibilidades	3	130.798.587
Inversiones en valores y depósitos disponibles para la	4	133.156.880
Productos por Cobrar	4	203.181
Cuentas por Cobrar	5	162.477.910
<b>Total Activo Circulante</b>		<b>426.636.558</b>
<i>Activo no Circulante</i>		
Mobiliario y Equipo de Oficina en uso neto	6	15.800.924
<i>Otros Activos</i>		
Activos Intangibles	7	9.143.348
Otros Activos	8	10.395.334
<b>Total Otros Activos</b>		<b>19.538.682</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>461.976.164</b>
<b>PASIVO</b>		
<i>Otras Cuentas por Pagar y Provisiones</i>		
Provisiones y cargas sociales	9	9.634.699
Otras Cuentas por Pagar Diversas	10	191.908.434
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>201.543.133</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Pagado	11	317.233.898
Capital donado		13.849.972
Pérdida acumulada		(17.418.483)
Pérdida del Periodo		(24.199.007)
Correcciones Periodo 2010		(29.033.348)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>260.433.031</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>461.976.164</b>
 Olga Porras G. Gerente General	 Oscar Miranda Contador General	


*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros*

**LATIN AMERICAN EXCHANGE, CASA DE CAMBIO, S.A.**  
**(LATINEX)**  
**(San José, Costa Rica)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
*Por el periodo de seis meses terminado al 30 de setiembre del*  
*2011 (Expresados en colones costarricenses)*

	<i>Notas</i>	<i>2011</i>
<b><i>Flujos de efectivo de las actividades de operación</i></b>		
Resultado del periodo		(24.199.007)
<b><i>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:</i></b>		
Amortización de software		1.750.854
Depreciaciones		2.128.540
Amortización de otros activos	8	(10.395.335)
<b><i>Subtotal</i></b>		<b>(30.714.948)</b>
<b><i>Variación en los activos (aumento), o disminución</i></b>		
Productos por cobrar		(203.181)
Cuentas por cobrar		(162.477.910)
Otros activos		(2.501.289)
<b><i>Total variación en los activos (aumento), o disminución</i></b>		<b>(165.182.380)</b>
<b><i>Variación en los pasivos aumento, o (disminución)</i></b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones		(191.131.958)
<b><i>Total variación en los pasivos aumento, o (disminución)</i></b>		<b>(191.131.958)</b>
<b><i>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de operación</i></b>		<b>(387.029.286)</b>
<b><i>Flujos de efectivo usados en actividades de inversión</i></b>		
Aumento en Depósitos y valores (excepto mantenidos para negociar)		26.810.918
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo.		(1.014.535)
<b><i>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</i></b>		<b>27.825.453</b>
<b><i>Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento</i></b>		
Capital pagado		42.603.700
Capital Donado		(414.650)
Capital Donado		7.852
Liquidación de gastos pre-operativos		8.290.528
<b><i>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</i></b>		<b>50.487.430</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo		(73.205.084)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		204.003.671
<b><i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</i></b>		<b>130.798.587</b>

  
 Olgier Porras G.  
 Gerente General

  
 Oscar Miranda  
 Contador General


***Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros***

**LATIN AMERICAN EXCHANGE, CASA DE CAMBIO, S.A. (LATINEX)**  
**(San José, Costa Rica)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
*Por el periodo de seis meses terminado al 30 de setiembre del*  
*2011 (Expresados en colones costarricenses)*

	<i>Capital</i>	<i>Capital</i>	<i>Ajuste</i>	<i>Resultados</i>	<i>Total</i>
	<i>Social</i>	<i>Donado</i>	<i>Periodos</i>	<i>Acumulados</i>	
			<i>Anteriores</i>		
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2010</i>	427.290.050	14.256.770	-	(17.418.483)	424.128.337
Aumentos de capital	42.603.700	---	---	---	42.603.700
Capital donado	---	(414.650)	---	---	(414.650)
Ajuste periodos anteriores (Nota 11)	---	---	(29.033.348)	---	(29.033.348)
Resultado del periodo	---	---	---	(24.199.007)	(24.199.007)
Retiro de Capital	---	---	(152.659.852)	(152.659.852)	
Ajuste a Capital Donado	---	7.852	---	---	7.852
<i>Saldo al 30 de setiembre del 2011</i>	469.893.750	13.849.972	(181.693.200)	(41.617.490)	260.433.032

  
**Olger Porras G.**  
**Gerente General**

  
**Oscar Miranda M.**  
**Contador General**

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros*

**LATIN AMERICAN EXCHANGE, CASA DE CAMBIO, S.A.**  
**(LATINEX)**  
**(San José, Costa Rica)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 30 de Setiembre del 2011*  
*(Expresados en colones costarricenses)*

***Nota 1- Resumen de las principales políticas contables***

***Naturaleza de sus operaciones***

– Latín American Exchange (Latinex) Casa de Cambio S.A., en lo sucesivo Latinex, es una empresa que inicia operaciones en setiembre del 2010, lo que coloca a la sociedad como una empresa joven, pero con gran experiencia en negocios y particularmente en el sector financiero económico del país. Es una empresa 100% costarricense, dedicada al mercado de divisas, es decir a la compra y venta de divisas.

Se encuentra formalmente operando en Costa Rica por lo que se cuenta con la regulación y autorización por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) para participar en el mercado de contado, mediante acuerdo tomado en Artículo 8 de la sesión de Junta Directiva 5454-2010, celebrada el 14 de abril de 2010.

Adicionalmente, Latinex está sujeta a la supervisión por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), quien aprobó el inicio de operaciones el pasado 08 de setiembre al haber cumplido todos los requisitos legales, reglamentarios y normativos correspondientes.

De tal manera, Latinex se encuentra oficialmente en los registros de empresas que supervisa la SUGEF, así como en el registro de participantes asociados al Sistema Nacional de Pagos Electrónicos (SINPE) que publica el Banco Central de Costa Rica (BCCR).

La empresa no cuenta con sucursales o agencias ni cajeros automáticos. Las oficinas están ubicadas en el Centro Comercial Vía Lindora en Pozos de Santa Ana. Al 30 de setiembre de 011, la compañía cuenta con 5 empleados directos.

La página web de la compañía es: [www.latinex.cr](http://www.latinex.cr).

***Nota 2- Base de presentación y políticas contables***

Latín American Exchange (Latinex) Casa de Cambio S.A., es una Sociedad Anónima, con plena Personería Jurídica. Su objetivo primordial es el mejoramiento económico, social, cultural de sus Accionistas. Para el cumplimiento de los objetivos generales de la Sociedad Anónima, en la actualidad se desarrollan las siguientes actividades:

- Venta y compra de divisas.

## **2ª-. General**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Como se menciona en la Nota 19, algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas más importantes utilizadas por Latin American Exchange (Latinex) Casa de Cambio S.A, en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

### **2b-. Moneda y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables de la Casa de cambio se mantienen en colones costarricenses. La Casa de Cambio registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio del día correspondiente.

Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Casa de Cambio valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del periodo en que ocurren. En la Nota 18 se muestra el detalle de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

### **Regulaciones cambiarias y restricciones**

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Al 30 de setiembre del 2011 el tipo de cambio de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica fue para la compra ₡ 508.36 y para la venta ₡519.87.

### **2c-. Disponibilidades y equivalentes de efectivo**

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista.

### **2d-. Inversiones en valores y depósitos a plazo**

La Casa de Cambio clasifica sus inversiones en valores y depósitos a plazo dentro de las siguientes categorías:



## **Negociables**

Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo. Al 30 de setiembre del 2011, la Compañía no mantiene inversiones en valores negociables.

## **Disponibles para la venta**

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

## **Mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones en valores a ser mantenidas hasta su vencimiento se presentan al costo e incluyen instrumentos de deuda que la Casa de Cambio tiene intenciones y facultad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones son registradas al costo amortizado ajustado por primas o descuentos. El valor en libros es reducido cuando se determina que ha ocurrido un deterioro permanente en el valor, en función del riesgo de cobrabilidad de cada inversión.

Las inversiones son reconocidas inicialmente al costo (el cual incluye los costos de la transacción). Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidos al valor justo basado en precios de cotización en el mercado donde esos títulos son negociados.

Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor justo acumulado es incluido en los resultados del periodo.

Las compras y las ventas se reconocen en la fecha de la liquidación, la cual es la fecha en que la Casa de Cambio recibe o transfiere la titularidad del activo. Al 30 de setiembre del 2011, la Compañía no posee inversiones mantenidas al vencimiento.

## **2e-. Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso**

El mobiliario y equipo en uso se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la compra de los activos. Las reparaciones y mantenimiento menores que no extiendan la vida útil o mejoran el activo son registrados directamente al gasto cuando se incurran. En el caso del deterioro en el valor de los activos, este es registrado en el periodo en que se origina el deterioro.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo sobre la vida útil estimada de los activos y se calcula utilizando el método de línea recta, como se indica a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	10 Años
Equipo de Computo	5 Años

## **2f-. Costo de licencias y mejoras a la propiedad arrendada**

### **Costo de licencias de software**

Las licencias de programas de cómputo se registran al costo y se amortizan a tres años.

### **Mejoras a la propiedad arrendada**

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un periodo de cinco años, que corresponde al periodo de vigencia del contrato de arrendamiento.

## **2g-. Gastos de organización e instalación**

Los gastos de organización e instalación corresponden a los gastos incurridos antes de iniciar con las operaciones de la Compañía. Dichos gastos se amortizan en un periodo de tres años.

## **2h-. Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance de situación financiera de la Casa de Cambio, cuando adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance de situación financiera afectando directamente el estado de resultados.

## **2i-. Prestaciones Legales**

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin justa causa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años.

La Casa de Cambio registra una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados.

## **2j-. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por intereses sobre inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas pactadas individualmente.

Los ingresos por cambio de divisas y arbitraje se registran con base en la diferencia entre el total de colones pagados por la Casa de Cambio a los clientes menos el total de colones recibidos por la venta de divisas que realizan diariamente a los clientes y a las entidades proveedoras de divisas.

## **2k-. Reconocimiento de gastos**

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

## **2l- Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta se calcula sobre las utilidades contables, ajustadas por ingresos no gravables y gastos no deducibles y el efecto de créditos fiscales, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

El impuesto de renta diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto que se espera esté vigente cuando se reserven las diferencias temporales.

## **2m-. Utilidad neta por acción**

Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

## **2n-. Reservas Patrimoniales**

La compañía registra una reserva legal del 5% de sus utilidades hasta alcanzar el 20% de su patrimonio. Esto con el fin de cumplir con el artículo 143 del código de comercio. A la fecha no se ha registrado en vista de que en su primer periodo de operación no se han obtenido utilidades.

## **2º-. Valor razonable de los instrumentos financieros**

### **Valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada. El valor razonable esta determinado con base en cotizaciones de precios de mercado.

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

El valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, ya sea por su corto plazo o porque la fecha de adquisición fue muy cercana al cierre de los estados financieros.

**Nota 3- Efectivo**

El saldo del efectivo al 30 de setiembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>
Caja Chica	100.000
Banco Moneda Nacional	24.097.559
Banco Moneda Extranjera	106.601.028
<b>Total</b>	<b>130.798.587</b>

**Nota 4- Inversiones Moneda Extranjera**

El saldo de las inversiones en moneda extranjera al 30 de setiembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>
Banco Central de Costa Rica (CDP Serie D-2012)	33.432.804
Bancos Estatales (CDP 400-02-164-00529-3)	101.672.000
Prima sobre Inversión (CDP Serie D-2012)	(1.947.924)
<b>Total Inversiones Moneda Extranjera</b>	<b>133.156.880</b>
Productos por Cobrar sobre Inversiones	203.181
<b>Total Inversiones y productos por cobrar</b>	<b>133.360.061</b>

**Nota 5- Cuentas por Cobrar**

Corresponde a negociaciones con clientes.. Al 30 de setiembre presenta un saldo de ¢162.477.910.

**Nota 6- Mobiliario y Equipo de Oficina y Equipo de Computo**

El detalle del Mobiliario y Equipo de Oficina y Equipo de Computo Al 30 de setiembre del 2011 es como sigue (indicando su vida útil):

	<u>2011</u>
<b>Activo Fijo</b>	
Mobiliario y Equipo de Oficina (10 Años)	8.449.330
Equipo de Computo ( 5 Años)	10.371.034
<b>Sub total</b>	<b>18.820.364</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	(915.344)
Equipo de Computo	(2.104.096)
<b>Total Activo Fijo (Neto)</b>	<b>15.800.924</b>

A continuación se concilia el movimiento de la cuenta y su correspondiente depreciación:

Saldo inicial	<b>17.805.829</b>
<b>Más Adiciones:</b>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	
Equipo de Computo	1.014.535
Retiros de activos	---
<b>Saldo final</b>	<b>18.820.364</b>
<b>Depreciación</b>	
Saldo inicial	---
<b>Menos Gastos por depreciación:</b>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	(915.344)
Equipo de Computo	(2.104.096)
Ajuste por Retiro de activos	---
<b>Saldo final, neto</b>	<b>15.800.924</b>

**Nota 7- Activos Intangibles**

El detalle de los Activos Intangibles Al 30 de setiembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
<i>Activo Intangible</i>	
Software	11.672.359
<b>Sub total</b>	<b>11.672.359</b>
<i>Amortización Acumulada</i>	
Amortización Software	(2.529.011)
<b>Total Activo Intangible (Neto)</b>	<b>9.143.348</b>

**Nota 8- Otros activos**

El detalle de Otros Activos Al 30 de setiembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Gastos Pre operativos (1) (Nota 11)	---
Mejoras a propiedades (2)	7.796.957
Otros activos (3)	2.598.378
<b>Total Moneda Extranjera</b>	<b>10.395.335</b>

(2) Para este periodo se registra la cancelación de los gastos pre operativos contra los resultados de periodos anteriores. Ver nota 11.

(2) El detalle de las Mejoras a Propiedad al 30 de setiembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
<b><i>Mejoras a propiedad</i></b>	
Mejoras a Propiedad	9.871.444
<b><i>Sub total</i></b>	<b><i>9.871.444</i></b>
<b><i>Amortización</i></b>	
Mejoras a Propiedad	(2.074.487)
<b><i>Total Mejoras a propiedad (Neto)</i></b>	<b><i>7.796.957</i></b>

(3) El detalle de la cuenta de otros activos restringidos al 30 de setiembre del 2011 está compuesta por los siguientes rubros:

	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	97.089
Comisiones	2.150.531
Patente	51.150
Póliza Incendio	25.224
Garantía Cisco	274.384
	<b><i>2.598.378</i></b>

***Nota 9- Provisiones y cargas sociales***

El detalle de las Provisiones y Cargas Sociales Al 30 de setiembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Cargas Sociales	2.307.252
Provisiones	7.327.447
<b><i>Total Cargas Sociales y Provisiones</i></b>	<b><i>9.634.699</i></b>

**Nota 10- Otras Cuentas por Pagar Diversas**

El detalle de Otras Cuentas por Pagar Diversas al 30 de setiembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Acreedores Varios	1.499.662
Otras Cuentas por Pagar	280.988
Impuestos por pagar(Renta Empleados)	452.359
Cuentas por Pagar Clientes	26.078.868
Cuentas por Pagar Bancos	163.596.557
<b>Total Otras Cuentas por Pagar Diversas</b>	<b>191.908.434</b>

**Nota 11- Capital Social**

Al 30 de setiembre del 2011, el capital social de la entidad muestra la suma de ¢331.083.870 compuesto de la siguiente manera:

Capital suscrito y pagado	317.233.898
Capital donado	13.849.972
<b>Total capital</b>	<b>331.083.870</b>

El capital suscrito y pagado está representado por 331.083.870 acciones comunes y nominativas de un colón cada una.

Al 30 de setiembre del 2011 se presenta un saldo de (29.033.348) de correcciones al periodo 2010, correspondiente a la amortización del 100% de los gastos pre operativos registrados anteriormente como otros activos. Se realizó una disminución de capital por (152.659.852)

**Nota 12- Gastos de Personal**

El detalle de los Gastos de Personal por los seis meses terminados el 30 de setiembre del 2011 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
<b>Gastos de Personal</b>	
Salarios	50.764.686
Cuotas Patronales	11.479.976
Aguinaldos	4.228.698
Vacaciones	2.116.438
Fondo de Capitalización Laboral	1.523.001
Otros	489.853
<b>Total Gastos de Personal</b>	<b>70.962.652</b>

**Nota 13- Gastos Generales**

El detalle de los Gastos Generales por los nueve meses terminados el 30 de setiembre del 2011 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
<b><i>Gastos Generales</i></b>	
Amortización Gastos Pre-operativos	4.147.621
Amortización Software	1.750.854
Atención Clientes	739.675
Movilidad y Comunicación	2.074.270
Otros Gastos Generales	2.074.463
Otros Gastos Operativos	163.218
<b><i>Total Gastos Generales</i></b>	<b><u>10.950.101</u></b>

**Nota 14- Gastos de Administración**

El detalle de los Gastos de Infraestructura por los seis meses terminados el 30 de setiembre del 2011 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
Gastos de Infraestructura y Movilidad	14.267.765
Gastos por servicios externos	35.417.045
<b><i>Total Gastos de Administración</i></b>	<b><u>49.684.810</u></b>

**Nota 15- Ingresos y Gastos por Diferencial Cambiario**

Al 30 de setiembre del 2011, el saldo de diferencial cambiario neto se compone de los siguientes rubros:

	<u>2011</u>
Ingresos por diferencial cambiario	42.396.263
Gastos por diferencial cambiario	42.042.276
<b><i>Total Gastos Financieros</i></b>	<b><u>353.987</u></b>



**Nota 16- Gastos Financieros**

El detalle de los Gastos Financieros por los nueve meses terminados el 30 de setiembre del 2011 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
<b>Gastos Financieros</b>	
Comisiones por Servicios	16.345.283
Intereses	1.620.048
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b><u>17.965.331</u></b>

**Nota 17- Riesgo de liquidez y mercado**

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la Casa de Cambio. Para hacer frente al riesgo se mantiene un fondo de trabajo necesario para las operaciones normales de cambio. Adicionalmente mantiene activos muy líquidos, como parte de la estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

**Riesgo Cambiario**

El colon costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre del 2011, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ₡508.36.

La Compañía mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambio sobre su situación financiera y flujos de caja. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, los cuales son monitoreados diariamente.

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera Al 30 de setiembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>
<b>Activo</b>	
Disponibilidades	106.601.028
Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo	133.156.880
Productos por Cobrar	203.181
Cuentas por cobrar Clientes	162.477.910
<b>Total Activo</b>	<b><u>402.438.999</u></b>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por Pagar	1.499.662
Cuentas por pagar Bancos	163.596.557
Cuentas por pagar clientes	26.078.868
<b>Total Pasivo</b>	<b><u>191.175.087</u></b>
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b><u>211.263.912</u></b>

## **Riesgo tasas de interés**

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigente en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La Compañía no mantiene activos o pasivos por montos significativos, que generen interés, salvo las disponibilidades y las inversiones en valores y depósitos.

## **Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito que consiste en que su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. La Compañía no mantiene saldos importantes en cuentas por cobrar y mantiene inversiones en emisores supervisados o de reconocida solvencia.

## **Riesgo de fraude por billetes falsos**

En la actualidad la empresa realiza el cien por ciento de las transacciones vía electrónica, por lo que no posee este riesgo, sin embargo cuenta con un manual para identificar los billetes falsos, que sería utilizado en el momento que se iniciara operaciones en efectivo.

### **Nota 18- Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 01 de enero del 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a Entidades Supervisadas por la SUGEF. Sin embargo la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

De esa forma, los estados financieros de *Latín American Exchange (LATINEX) Casa de Cambio S.A.*, fueron preparados de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF.

Las principales diferencias entre las NIIF y la Normativa contable establecida por las Entidades Reguladora son las siguientes:

- La Norma Internacional de Contabilidad Numero 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a revelar indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el periodo que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece la NIC 7 (Plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).

- La presentación de los estados financieros se realiza conforme formatos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

## ***Nota 19- Contratos***

### **1.- Servicios Informáticos**

Al 30 de setiembre del 2011, la Compañía mantenía un contrato con NG Systems Internacional Group Sociedad Anónima, por concepto de ofrecer licencias para instalar los módulos de Contabilidad General, Centro de Costos y utilidad, Cheques, Bancos y Tipos de Cambio para ser utilizado en las instalaciones de Latinex, sin límite de estaciones de trabajo en oficinas centrales.

NG Systems brindará soporte técnico gratuito y telefónico, sobre la dudas en la operación de los sistemas y en sitio ante fallas durante dos meses luego de la instalación de cada modulo. El plazo de atención es de un máximo de 24 horas hábiles.

El incumplimiento de las obligaciones contraídas en este contrato, faculta a la parte que si cumplió para ejercer a su conveniencia las acciones legales que estime necesarias en protección de sus intereses, sin que el ejercicio de una de ellas lo sea en perjuicio de otras que decida entablar ulteriormente.

### **2.- Servicios Profesionales**

Al 30 de setiembre del 2011, la Compañía mantenía un contrato con Despacho de Contadores Públicos Quiros Gómez & Asociados, que le permite a la empresa contar con los servicios de un asistente contable que visitará las oficinas de Latinex Casa de Cambio S.A en horario a convenir, periodo en el cual revisará la información contable (Depósitos, Transferencias Electrónicas de Fondos, Pagos por medios Electrónicos, Cheques, Notas de Debito, Notas de Crédito y Asientos de Diario) e incluirá en el respectivo programa todos los datos relativos al periodo que se está revisando, hasta completar dicha labor en forma mensual, adicionalmente se entregara la preparación de los reportes al presentar a la SUGEF y el BCCR, así como la información necesaria definida por la gerencia.

Algún trabajo adicional que no esté estipulado en la oferta de servicios se cobrará de forma adicional de acuerdo a la tarifa del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.

### **3.-Arrendamiento**

Al 30 de setiembre del 2011, la Compañía mantenía un contrato de arrendamiento con Vía Lindora, S.A., con un plazo de cinco años a partir del primero de mayo del 2010. Dicho contrato establece que la empresa se compromete a realizar los pagos del arrendamiento en forma mensual y anticipadamente.