

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

⊕ *Certificación de Estados Financieros*

⊕ *Al 30 de junio del 2012*

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 junio del 2012, 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 junio del 2012.

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 junio del 2012, 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 veintisiete días del mes de julio del 2012.

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

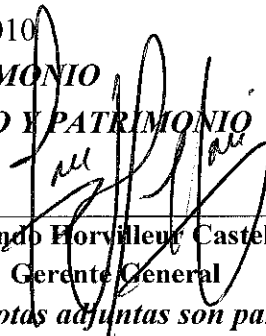
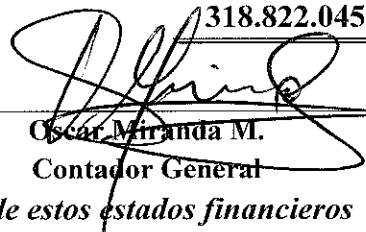

Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado No. 1649
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG 3
Vence el 30 de setiembre del 2012



“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.
(San José, Costa Rica)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de junio del 2012 y 2011
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO			
<i>Activo Circulante</i>			
Disponibilidades	3	61.365.530	204.399.660
Inversiones en valores y depósitos disp. para la venta	4	79.685.724	131.082.939
Productos por Cobrar	4	713.582	222.073
Cuentas por Cobrar	5	147.781.000	35.324.409
Total Activo Circulante		289.545.836	371.029.081
<i>Activo no Circulante</i>			
Mobiliario y Equipo de Oficina en uso neto	6	13.982.993	16.084.329
<i>Otros Activos</i>			
Activos Intangibles	7	8.374.958	9.726.966
Otros Activos	8	6.918.258	12.439.835
Total Otros Activos		15.293.216	22.166.801
TOTAL ACTIVOS		318.822.045	409.280.211
PASIVO			
<i>Otras Cuentas por Pagar y Provisiones</i>			
Provisiones y cargas sociales	9	9.768.133	7.106.072
Otras Cuentas por Pagar Diversas	10	3.633.400	2.355.594
TOTAL PASIVOS		13.401.533	9.461.666
PATRIMONIO			
Capital Pagado	11	328.646.352	469.893.750
Capital donado		13.849.972	13.842.120
Valuación de Mercado de Titulo		(755.460)	-
Pérdida acumulada		(55.150.516)	(17.418.483)
Utilidad (Pérdida) del Periodo		18.830.164	(37.465.494)
Correcciones Periodo 2010		-	(29.033.348)
TOTAL PATRIMONIO		305.420.512	399.818.545
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		318.822.045	409.280.211
 Fernando Horvillanc Castellón Gerente General	 Oscar Miranda M. Contador General		
<i>Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros</i>			

LATIN AMERICAN EXCHANGE, CASA DE CAMBIO, S.A.

(San José, Costa Rica)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio del 2012 y 2011

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Financieros			
Por Disponibilidades		275.571	37.843
Por Inversiones en Valores y Depósitos		841.449	512.296
Por Otros Ingresos Financieros		---	762.826
Total Ingresos Financieros		1.117.020	1.312.965
Gastos Financieros			
Gastos Financieros	16	15.320.618	11.368.110
Por Diferencial Cambiario Neto	15	7.279.057	6.448.818
Total Gastos Financieros		22.599.675	17.816.928
Otros Ingresos de Operación			
Ingreso por Cambio y Arbitraje de Divisas	2j	151.547.917	139.458.617
Total Ingresos de Operación		151.547.917	139.458.617
Otros Gastos de Operación			
Por Comisiones, por servicios	13	37.207.531	23.120.126
Por Gastos de Amortización Intangibles	13	1.574.446	103.068
Otros Impuestos pagados en el país		---	9.000
Otros Gastos Operativos		591.103	---
Gasto por Cambio y Arbitraje de Divisas	2k	244.975	48.715.409
Total Otros Gastos de Operación		39.618.055	71.947.603
Resultado Operacional Bruto		90.447.207	51.007.051
Gastos Administrativos			
Gastos de Personal	12	53.416.429	44.614.804
Gastos Generales	13	3.762.025	8.580.375
Otros Gastos de Administración	14	14.438.589	35.277.366
Total Gastos Administrativos		71.617.043	88.472.545
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos y participaciones		18.830.164	(37.465.494)
Impuesto sobre la Renta		---	---
Resultado neto		18.830.164	(37.465.494)


 Fernando Horvilleur Castellón
 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.
(San José, Costa Rica)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio del 2012 y 2011

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		18.830.164	(37.465.494)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Amortización de software		1.438.016	1.167.236
Depreciaciones		1.479.119	1.406.073
Amortización de otros activos	8	1.123.574	(3.160.477)
Subtotal		22.870.873	(38.052.662)
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Productos por cobrar		(713.583)	(219.088)
Cuentas por cobrar		(147.781.000)	(35.324.409)
Ajuste por valuación precios de mercado		(755.460)	
Otros activos		22.068	(4.052.217)
Total variación en los activos (aumento), o disminución		(149.227.975)	(39.595.714)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar y provisiones		5.961.994	(949.508)
Total variación en los pasivos aumento, o (disminución)		5.961.994	(949.508)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de operación		(120.395.108)	(78.597.884)
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en depósitos y valores (excepto mantenidos para negociar)		---	29.085.056
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo.		(390.973)	(575.474)
Adquisición de activos intangibles		(877.292)	---
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(1.268.265)	28.509.582
Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Capital pagado		-	42.603.700
Capital Donado		-	(414.650)
Liquidación de gastos pre-operativos		-	8.295.241
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		-	50.484.291
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo		(121.663.373)	395.989
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		262.714.625	204.003.671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		141.051.254	204.399.660


Fernando Horvillier Castellón
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.

(San José, Costa Rica)

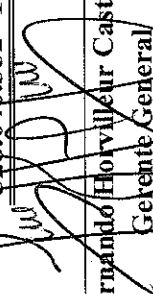
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio del 2012 y 2011

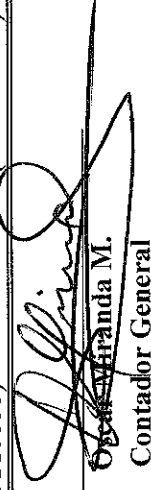
(Expresados en colones costarricenses)

	Capital Social	Capital Donado	Ajuste por Valuación	Ajuste Periodos anteriores	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	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	---	---	---	---	(37.465.494)	(37.465.494)
Saldo al 30 de junio del 2011	469.893.750	13.842.120	0	-29.033.348	(54.883.977)	399.818.545
Saldo al 31 de diciembre del 2011	328.646.352	13.849.972	0	0	(55.150.514)	287.345.810
Aumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Capital donado	---	---	---	---	---	---
Ajuste periodos anteriores (Nota 11)	---	---	---	---	---	---
Ajustes por valuación	---	---	(755.460)	---	---	(755.460)
Resultado del periodo	---	---	---	---	18.830.164	18.830.164
Saldo al 30 de junio del 2012	328.646.352	13.849.972	(755.460)	-	(36.320.352)	305.420.512

Saldo al 30 de junio del 2012



 Fernando Horvillier Castellón
 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 junio del 2012 y 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 junio de 2012, la compañía cuenta con 5 empleados directos.

La página web de la compañía es: 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 18, 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 17 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 junio del 2012 el tipo de cambio de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica fue para la compra ₡ 492.55 y para la venta ₡503.58 con el cual la Casa de Cambio valuó sus activos _ pasivos y cerro sus operaciones mensuales, de acuerdo a normativa del BCCR al tipo de cambio de compra de ₡492.55.

2c-. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista y las inversiones con vencimientos en el corto plazo.

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 junio del 2012, 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 junio del 2012, 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.

2g-. Gastos de Mejoras a Propiedad Arrendada.

Los gastos de Mejoras a Propiedad Arrendada 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.

2m-. 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 segundo periodo de operación no se han obtenido utilidades.

2n-. 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 junio del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Chica	100.000	100.000
Banco Moneda Nacional	34.226.367	30.290.898
Banco Moneda Extranjera	27.039.163	174.008.762
Total	<u>61.365.530</u>	<u>204.399.660</u>

Nota 4- Inversiones Moneda Extranjera

El saldo de las inversiones en moneda extranjera al 30 de junio del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Central de Costa Rica (CDP Serie D-2012)	31.178.415	32.791.585
Bancos estatales (CDP 400-02-164-00529-3)	49.255.000	99.722.000
Prima sobre Inversión (CDP Serie D-2012)	(747.691)	(1.430.647)
Total Inversiones Moneda Extranjera	79.685.724	131.082.938
Productos por Cobrar sobre Inversiones	713.582	222.073
Total Inversiones y productos por cobrar	<u>80.399.306</u>	<u>131.305.011</u>

Nota 5- Cuentas por Cobrar

Corresponde a negociaciones con clientes, las cuales se dieron al final del día de cierre, mismas que fueron canceladas el día hábil siguiente. Al 30 de junio de 2012 presenta un saldo de 147.781.000 y en junio 2011 de 35.324.409.

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 junio del 2012 y 2011 es como sigue (indicando su vida útil):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo Fijo		
Mobiliario y Equipo de Oficina (10 Años)	8.449.330	8.449.330
Equipo de Computo (5 Años)	10.762.007	9.931.972
Sub total	<u>19.211.337</u>	<u>18.381.302</u>
Depreciación Acumulada		
Mobiliario y Equipo de Oficina	(1.549.044)	(704.111)
Equipo de Computo	(3.679.300)	(1.592.862)
Total Activo Fijo (Neto)	<u>13.982.993</u>	<u>16.084.329</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	18.820.364	17.805.829
Más Adiciones:		
Mobiliario y Equipo de Oficina	---	
Equipo de Computo	390.973	575.473
Retiros de activos	---	---
Saldo final	<u>19.211.337</u>	<u>18.381.302</u>
Depreciación		
Saldo inicial	(2.296.973)	---
Menos Gastos por depreciación:		
Mobiliario y Equipo de Oficina	(844.933)	(704.111)
Equipo de Computo	(2.086.438)	(1.592.862)
Saldo final, neto	<u>13.982.993</u>	<u>16.084.329</u>

Nota 7- Activos Intangibles

El detalle de los Activos Intangibles Al 30 de junio del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Activo Intangible</i>		
Software	12.965.683	11.672.359
Sub total	12.965.683	11.672.359
<i>Amortización Acumulada</i>		
Amortización Software	-4.590.725	-1.945.393
Total Activo Intangible (Neto)	8.374.958	9.726.966

Nota 8- Otros activos

El detalle de Otros Activos al 30 de junio del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mejoras a propiedades (1)	6.316.240	8.290.529
Otros activos (2)	602.018	4.149.306
Total	6.918.258	12.439.835

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Mejoras a propiedad</i>		
Mejoras a Propiedad	9.871.444	9.871.444
Sub total	9.871.444	9.871.444
<i>Amortización</i>		
Mejoras a Propiedad	-3.555.204	-1.580.915
Total Mejoras a propiedad (Neto)	6.316.240	8.290.529

(2) El detalle de la cuenta de otros activos restringidos al 30 de junio del 2012 y 2011 está compuesta por los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	97.089	97.089
Comisiones	10.212	3.700.921
Patente	223.439	51.150
Póliza RT	188.370	252.020
Póliza Incendio	10.009	48.126
Póliza Equipo Electronico	37.838	0
Garantía CISCO	35.060	0
Total	<u>602.017</u>	<u>4.149.306</u>

Nota 9- Provisiones y cargas sociales

El detalle de las Provisiones y Cargas Sociales al 30 de junio del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cargas Sociales	2.580.328	1.954.160
Provisiones	6.786.648	5.151.912
Impuestos por pagar (Renta Empleados)	401.156	0
Total Cargas Sociales y Provisiones	<u>9.768.133</u>	<u>7.106.072</u>

Nota 10- Otras Cuentas por Pagar Diversas

El detalle de Otras Cuentas por Pagar Diversas al 30 de junio del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores Varios	0	1.740.149
Otras Cuentas por Pagar	3.633.400	615.445
Total Otras Cuentas por Pagar Diversas	<u>3.633.400</u>	<u>2.355.594</u>

Nota 11- Capital Social

Al 30 de junio del 2012 y 2011, el capital social de la entidad muestra la suma de ¢441.546.820 compuesto de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital suscrito y pagado	328.646.352	469.893.750
Capital donado	13.849.972	13.842.120
Total capital	<u>342.496.324</u>	<u>483.735.870</u>

El capital suscrito y pagado está representado por 469.893.750 acciones comunes y nominativas de un colón cada una.

Al 30 de junio 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 operativo registrado anteriormente como otros activos.

Nota 12- Gastos de Personal

El detalle de los Gastos de Personal por los cuatro meses terminados el 30 de junio del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Gastos de Personal</i>		
Salarios	36.976.986	32.120.412
Cuotas Patronales	9.030.332	7.160.096
Aguinaldos	3.232.966	2.675.630
Vacaciones	1.618.423	1.338.971
Fondo de Capitalización Laboral	1.164.335	963.672
Otros	1.393.386	356.023
Total Gastos de Personal	<u>53.416.429</u>	<u>44.614.804</u>

Nota 13- Gastos Generales

El detalle de los Gastos Generales por los cuatro meses terminados el 30 de junio del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2010</u>
<i>Gastos Generales</i>		
Amortización Gastos Pre-operativos	---	4.147.621
Amortización Software	1.574.446	1.167.236
Atención Clientes	172.897	624.916
Movilidad y Comunicación	1.681.694	1.358.730
Otros Gastos Generales	1.907.435	1.281.872
Otros Gastos Operativos	591.103	---
<i>Total Gastos Generales</i>	<u>5.927.575</u>	<u>8.580.375</u>

Nota 14- Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Infraestructura por los seis meses terminados el 30 de junio del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Infraestructura y Movilidad	6.981.433	9.694.680
Gastos por servicios externos	7.457.156	25.582.686
<i>Total Gastos de Administración</i>	<u>14.438.589</u>	<u>35.277.366</u>

Nota 15- Ingresos y Gastos por Diferencial Cambiario

Al 30 de junio del 2012 y 2011, el saldo de diferencial cambiario neto se compone de los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por diferencial cambiario	15.391.093	22.634.574
Gastos por diferencial cambiario	22.670.150	29.083.392
<i>Total Gastos Financieros</i>	<u>7.279.057</u>	<u>6.448.818</u>

Nota 16- Gastos Financieros

El detalle de los Gastos Financieros por los cuatro meses terminados el 30 de junio del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Gastos Financieros</i>		
Comisiones por Servicios	10.914.096	10.253.116
Intereses	4.406.522	1.114.994
	<u>15.320.618</u>	<u>11.368.110</u>

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 junio del 2012, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢492.55 correspondiente al 29 de junio del 2012, correspondiente al cierre de operaciones de Latin American Exchange Latinex Casa de Cambio, S.A, el tipo de cambio de referencia de compra del BCCR es de ¢492.55.

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 junio del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Activo</i>		
Disponibilidades	27.039.163	174.008.762
Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo	79.685.724	131.082.939
Productos por Cobrar	713.582	222.073
Cuentas por cobrar	147.765.000	35.324.409
Total Activo	<u>255.203.469</u>	<u>340.638.183</u>
<i>Pasivo</i>		
Cuentas por Pagar	1.477.650	1.740.149
Total Pasivo	<u>1.477.650</u>	<u>1.740.149</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>253.725.819</u>	<u>338.898.034</u>

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 junio 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.- Preparación de estados Financieros

Al 30 de junio del 2012, la Contabilidad y los estados Financieros son preparados por C.P.I. Oscar José Miranda Moreno carnet No.27299, que le permite a la empresa llevar una contabilidad actualizada, esto permite 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.

3.-Arrendamiento

Al 30 de junio del 2012, 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.