

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS GRUPO ORTIZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE MARZO DEL AÑO 2010

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS GRUPO ORTIZ S.A.

INDICE DEL CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR

BALANCE DE SITUACION

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OPINION DEL CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE

Señores:

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A.

He realizado la Auditoría de los Estados Financieros que incluyen el Balance de Situación, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros por el periodo que termina el 31 de marzo del año 2010.

La preparación de dichos estados es responsabilidad de la administración. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros con base en la auditoría que he realizado.


La Auditoría fue realizada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría comprendió un examen con base en pruebas selectivas de evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. La misma comprendió asimismo una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones de importancia hechas por la administración de la compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Por lo tanto considero que la auditoría que he practicado constituye una base razonable para fundamentar la opinión.

En mi opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. al 31 de marzo del 2010, el resultado de sus operaciones, el estado de cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Costa Rica.

Miramar de Montes de Oro, Puntarenas
28 de Abril del año 2010

Timbre de 1000,00 de Ley Nº 6663
Adherido y Cancelado en el original
Mi póliza de fidelidad
Nº R-1153 - Vence septiembre 2010

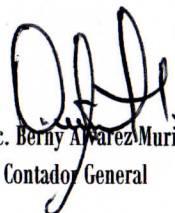




Lic. Nelson Hernandez Garita
Contador Público Autorizado
Cédula Nº 8-168-953
Carné Nº 4392



Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A.
Balance General
Al 31 de Marzo del año 2010
(Expresado en colones)

	Nota		Nota
ACTIVO		PASIVO	4,723,573.06
DISPONIBILIDADES		CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	4,723,573.06
Efectivo	2.a	Cargos por pagar diversos	2.h 4,172,067.00
Disponibilidades Restringidas	2.b	Impuesto sobre la Renta Diferido	2.i 551,506.06
Cuentas y Productos por Cobrar Asociadas a Disponibilidades	2.c		
		PATRIMONIO	17,517,118.36
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	2.d	CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MINIMO DE FUNCIONAMIENTO	10,000,000.00
Equipos y Mobiliario	2.e	Capital Pagado	2.j 10,000,000.00
(Depreciación Acumulada Bienes Muebles e Inmuebles)			
		RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,553,563.85
		Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	2.k 2,553,563.85
OTROS ACTIVOS		RESULTADOS DEL PERIODO	4,963,554.51
Gastos Pagados por Anticipado	2.f	Utilidad Neta del periodo	2.l 4,963,554.51
Activos Intangibles	2.g		
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
			22,240,691.42
			22,240,691.42

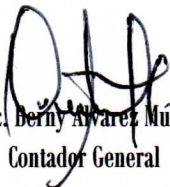

 Lic. Berny Alvarez Murillo
 Contador General


 Lic. Nelson Hernández Gasca
 Auditor Externo

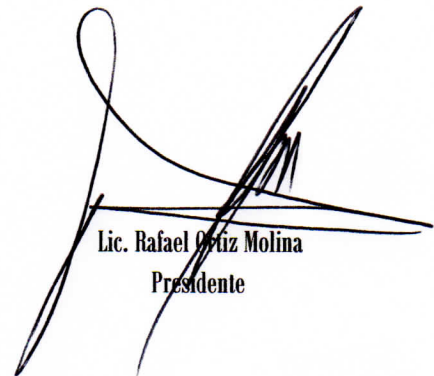

 Lic. Rafael Ortiz Molina
 Presidente

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A.
Estado de Resultados
Por el ejercicio comprendido del 01 de octubre del 2009 al 31 de marzo del 2010
(Expresado en colones)

	Nota		
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS			24,781,527.46
Comisiones por Servicios	2.m	24,781,527.46	
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS			17,316,195.89
Comisiones por Servicios	2.n	17,316,195.89	
GASTOS DE ADMINISTRACION			1,950,271.00
Gastos de Personal	2.o	947,601.00	
Gastos por Servicios Externos	2.o	1,000,000.00	
Gastos Generales	2.o	2,670.00	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR OPERACIÓN DE SEGUROS			5,515,060.57
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES			5,515,060.57
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			551,506.06
Impuesto sobre la renta	2.i	551,506.06	
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	2.1		4,963,554.51

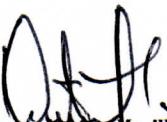

 Lic. Berny Alvarez Murillo
 Contador General



 Lic. Nelson Hernandez Carita
 Auditor Externo



 Lic. Rafael Ortiz Molina
 Presidente

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el ejercicio terminado el 31 de Marzo del año 2010
(Expresado en colones)

	Nota	
Flujo de Efectivo en las Actividades de Operación.		
Utilidad Neta del Periodo	2.l	4,963,554.51
Partidas Aplicadas a Resultados que no requieren uso de Fondos.		
Depreciaciones y Amortizaciones	2.e	3,791,666.70
Variación en los Activos (aumento) o disminución.		
Bienes Realizables	2.b	6,300,000.00
Productos por Cobrar	2.c	1,174,400.00
Otros Activos	2.f y 2.g	10,449,595.00
Variación Neta en los Pasivos aumento o (disminución).		
Otras Cuentas por Pagar y Provisiones	2.h	4,723,573.06
Flujos Netos de Efectivo en las Actividades de Operación.		-4,445,200.73
Flujos Netos de Efectivo usados en las Actividades de Inversión.		
Adquisición de Inmuebles Mobiliario y Equipo	2.d	6,500,000.00
Flujos Netos de Efectivo usados en las Actividades de Inversión.		6,500,000.00
Flujos Netos de Efectivo usados en las Actividades de Financiamiento.		
Aportes de Capital recibidos en Efectivo	2.j y 2.k	12,553,563.85
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo		0.00
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	2.a	1,608,363.12


 Lic. Berny Álvarez Murillo
 Contador General


 Lic. Nelson Hernández Garita
 Auditor Externo


 Lic. Rafael Ortiz Molina
 Presidente

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el ejercicio terminado el 31 de marzo del 2010
(Expresado en colones)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados al principio del periodo	Total Patrimonio
Saldos al 01 de Octubre del año 2008	16,500,000.00	0.00	0.00	0.00	18,357,425.45	34,857,425.45
Aumento en el Capital						
Dividendos decretados						
Utilidad del Periodo					16,836,106.04	
Saldos al 31 de Marzo del año 2009	16,500,000.00	0.00	0.00	0.00	35,193,531.49	51,693,531.49
Aumento en el Capital						
Dividendos decretados					17,775,025.04	
Utilidad del Periodo					4,694,593.39	
Saldos al 30 de Setiembre del año 2009	16,500,000.00	0.00	0.00	0.00	22,113,099.84	38,613,099.84
Disminución del Capital	6,500,000.00					
Dividendos decretados					19,559,535.99	
Utilidad del Periodo					4,963,554.51	
Saldos al 31 de Marzo del año 2010	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	7,517,118.36	17,517,118.36


 Lic. Berny Alvarez Murillo
 Contador General


 Lic. Nelson Hernandez Garita
 Auditor Externo


 Lic. Rafael Ortiz Molina
 Presidente

SOCIEDAD AGENCIA DE SEGUROS GRUPO ORTIZ S.A.

Cédula Jurídica N° 3-101-337203

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del año 2010

1. RESUMEN DE LAS POLITICAS MÁS IMPORTANTES

a. Declaración de las Normas de Contabilidad

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. declara que sus estados financieros han sido elaborados y presentados de acuerdo con todos los criterios relativos al registro, valuación, presentación y revelación de las políticas contables, bases de medición, transacciones y demás hechos relevantes que son exigidos por las Normas Internacionales de Contabilidad.

b. Generalidades

Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica y domiciliada la costado sur de La Casa de la Cultura, en los altos del Banco HSBC en el Centro de Puntarenas, Costa Rica. Está inscrita en el Registro Público, Sección Mercantil en Tomo 1649, Folio 172, Asiento 176, con cédula de persona jurídica N.3-101-337203.

c. Unidad Monetaria

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones, que es la moneda de la República de Costa Rica. Las transacciones llevadas en dólares se convierten a colones al tipo de cambio vigente del último día del mes que reporte el Banco Central de Costa Rica.

d. Inventarios

El sistema de control de inventario es periódico y se valúan al costo de la última factura. Al 31 de marzo del año 2010, las existencias se verificaron según conteo físico, el cual fue supervisado por funcionarios de alto rango.

e. Bienes Muebles e Inmuebles

El inmueble, maquinaria y equipo está valuado al costo de adquisición, mientras que las adquisiciones menores, reparaciones y mantenimiento que no aumentan la vida útil de los activos, se cargan directamente al gasto al efectuarse los desembolsos.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con los porcentajes establecidos por la Administración Tributaria en su Ley y Reglamento del Impuesto sobre la Renta.

f. Capital Social

El capital social de la compañía está conformado de la siguiente manera:

Socio: Lic. Ricaurter Ortiz Álvarez 100%

g. Período Económico

El período económico de la Compañía va del 1 de octubre de cada año al 30 de setiembre del año siguiente. De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la compañía presenta su declaración de renta anualmente según período fiscal de la misma.

2. DETALLE DE LAS CUENTAS

2.a Efectivo

Corresponde a los dineros que la Sociedad mantiene en la caja general para sus gastos operacionales. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Efectivo	1.608.363,12
TOTAL	1.608.363,12

2.b Disponibilidades Restringidas

Como parte de un requerimiento institucional por parte del Instituto Nacional de Seguros la Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. tuvo que suscribir una garantía de cumplimiento a lo dispuesto por la entidad aseguradora, la cual deberá mantenerse durante toda la relación entre ambas entidades. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Disponibilidades Restringidas	6.300.000,00
TOTAL	6.300.000,00

2.c Cuentas y Productos por Cobrar Asociadas a Disponibilidades

La misma refleja el monto pendiente por cobrar a un exfuncionario de la Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A., el cual sustrajo dineros provenientes de la colocación de seguros de forma dolosa, los cuales fueron asumidos momentáneamente por la empresa, hasta que se resuelva la demanda judicial presentada el día 26 de junio del año 2009. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Cuentas y Productos por Cobrar Asociadas a Disponibilidades	1.174.400,00
TOTAL	1.174.400,00

2.d Equipos y Mobiliario

Refleja el costo de los equipos que actualmente son utilizados por la empresa en la plataforma de servicios a los clientes y personal de planta. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Equipos y Mobiliario	6.500.000,00
TOTAL	6.500.000,00

2.e Depreciación Acumulada Bienes Muebles e Inmuebles

Refleja el deterioro del equipo y mobiliario, el cual se deprecia por el método de línea recta a diez años y sin valor residual. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Depreciación Acumulada Bienes Muebles e Inmuebles	3.791.666,70
TOTAL	3.791.666,70

2.f Gastos Pagados por Anticipado

Se refiere a las deducciones del 2% del impuesto sobre la renta que por ley deben ser retenidas por las instituciones públicas a todos sus proveedores de bienes y servicios, las cuales se van acumulando durante el ejercicio en cuestión, para ser liquidados cuando se determina el impuesto real sobre la renta a pagar por la sociedad. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Gastos Pagados por Anticipado	449.595,00
TOTAL	449.595,00

2.g Activos Intangibles

Corresponde a las acciones emitidas en el momento de la constitución de la sociedad, reportadas como capital pagado, las cuales permanecen intactas a la fecha. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Activos Intangibles	10.000.000,00
TOTAL	10.000.000,00

2.h Cargos por Pagar Diversos

Como parte de su razón de ser la sociedad se dedica a la venta y renovación de los diferentes productos disponibles y autorizados por el Instituto Nacional de Seguros para su comercialización. Esta cuenta refleja los dineros provenientes de seguros que no fueron tramitados ante el Instituto Nacional de Seguros al realizar el corte el último día de cada mes, pero que dichos fondos ya fueron previamente depositados en las cuentas corrientes de esa entidad y en los plazos establecidos para tales efectos. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Cargos por Pagar Diversos	4.172.067,00
TOTAL	4.172.067,00

2.i Impuesto sobre la Renta Diferido

Refleja el impuesto sobre la renta determinado según tabla de la Dirección General de Tributación Directa para empresas jurídicas al 31 de marzo del año 2010 para ser liquidado luego de finalizar el periodo fiscal que termina el 30 de setiembre del año 2010 como sigue:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Impuesto sobre la Renta Diferido	551.506,06
TOTAL	551.506,06

2.j Capital Pagado

Representa la totalidad del monto suscrito al momento de la creación de la Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. como sigue:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Capital Pagado	10.000.000,00
TOTAL	10.000.000,00

2.k Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores

Es el resultado de la acumulación de utilidades y pérdidas de la sociedad desde su creación y hasta la fecha. Las mismas se pueden ver afectadas por el retiro de dividendos por parte de sus dueños y cada año aumenta o disminuye, según las utilidades, pérdidas o retiros de la misma. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	2.553.563,85
TOTAL	2.553.563,85

2.l Utilidad Neta del Periodo

Se refiere a la utilidad neta que la Sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. ha obtenido desde el 01 de octubre del año 2009 al 31 de marzo del año 2010 como sigue:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Utilidad Neta del Periodo	4.963.554,51
TOTAL	4.963.554,51

2.m Comisiones por Servicios (Ingresos)

Como parte de la relación de intermediación en la venta de seguros entre la sociedad Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. y el Instituto Nacional de Seguros y apegado a lo convenido en el momento de la firma del contrato entre ambas entidades se convino en una determinada comisión aquí reportada como sigue:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Comisiones por Servicios	24.781.527,46
TOTAL	24.781.527,46

2.n Comisiones por Servicios (Gastos)

Representa las comisiones convenidas por la colocación de seguros entre la Agencia de Seguros Grupo Ortiz S.A. y la fuerza de ventas, que en este caso está conformada por ocho agentes de seguros.

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Comisiones por Servicios	17.316.195,89
TOTAL	17.316.195,89

2.o Gastos de Administración

Reúne los gastos operativos en que debe incurrir la compañía para el cumplimiento de sus metas. Entre ellos se incluyen los salarios, las cargas sociales patronales, papelería y útiles de oficina, consultorías, materiales diversos entre otros. Al 31 de Marzo del año 2010 el detalle de esta es:

DESCRIPCION	A MARZO 2010
Gastos de Personal	947.601,00
Gastos por Servicios Externos	1.000.000,00
Gastos Generales	2.670,00
TOTAL	1.950.271,00

3. REVISIONES DE LA DIRECCION GENERAL DE TRIBUTACION DIRECTA Y DE LA C.C.S.S.

De acuerdo con las leyes tributarias costarricenses, la Dirección General de Tributación Directa está facultada para la revisión de los registros contables de la Compañía de los últimos cinco años. La Caja Costarricense de Seguro Social y otras instituciones del Estado a las cuales las empresas pagan cuotas patronales, también tienen derecho a dicha revisión de libros, razón por la cual si de tales revisiones se fundamentan traslados de cargos, esto podría afectar las utilidades de la Compañía declaradas en este estado financiero.