



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

Cédula Jurídica 3-101-271443

Despacho Autorizado por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, licencia 500083
Despacho certificado en Normas de Calidad por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.
Despacho autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Ref. 1463
-CONASSIF- (SUGEF, SUGES, SUGEVAL y SUPEN).

DICTAMEN DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Periodo 2025

Martha Mora & Corredores Seguros, S. A. Cédula Jurídica No. 3-101-2692366



Teléfonos: 8709-5454

Oficina: 2553-3874

miguelao@agilizadoraempresarial.com

despacho@agilizadoraempresarial.com

www.agilizadoraempresarial.com

Cartago, Costa Rica.

Autorizado por SUGEF, SUPEN, SUGES, SUGEVAL "Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo Aplicable a Los Sujetos Fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUGES Y SUPEN" emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante artículos 18 y 6 de las Actas de las Sesiones 491-2005 y 492-2005", respectivamente, celebradas el 20 de enero del 2005, mediante carta del 14 de diciembre del 2005, , www.sugeval.fi.cr/ Registro Nacional de Valores/ participantes/ Inscritos como: auditor externo elegible/regulador: todos



TABLA DE CONTENIDO.

Dictamen del Auditor Externo.....	1
Estado de Situación Financiera.....	6
Estados de Resultado Integral.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10
Nota 1. Entidad que reporta.....	10
Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.	10
Nota 3. Información sobre partidas presentadas en los estados financieros.....	13
Nota 4. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.....	14
Nota 5. Posición monetaria en moneda extranjera.....	14
Nota 6. Composición de cartera, estimaciones y otros.....	14
Nota 7.-Composición de los rubros de los estados financieros.....	14
Nota 8. Otras concentraciones de activos y Pasivos.....	18
Nota 9. Administración de riesgos.....	18
Nota 10. Partidas fuera de balance, contingencias, cuentas de orden y otra información relevante.....	20
Nota 11. Impuestos.....	21
Nota 12. Hechos relevantes.....	21

Dictamen del Auditor Externo. Informe de los Contadores Públicos Independientes.

Señores:

Junta Directiva de Martha Mora & Corredores Seguros, S. A.

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros de **Martha Mora & Corredores de Seguros, S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Martha Mora & Corredores de Seguros, S. A. al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)** y aplicables a las entidades supervisadas por la **Superintendencia General de Seguros (SUGESE)**.

Párrafo de Énfasis.

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo revelado en las notas a los estados financieros, en donde se indica que al 31 de diciembre de 2025 la entidad presenta una pérdida neta del período por aproximadamente ₡53,4 millones y mantiene una concentración significativa de sus activos en cuentas por cobrar, las cuales representan aproximadamente el 72% del total de activos.

Estas condiciones incrementan la sensibilidad financiera de la entidad ante eventuales retrasos en la recuperación de dichas cuentas o deterioros adicionales en su valor recuperable.

No obstante, la Administración nos ha informado que durante el noviembre y diciembre 2025, la operación ha alcanzado el punto de equilibrio y que ha establecido proyecciones financieras para el período 2026 que contemplan la generación de utilidades suficientes para fortalecer la posición patrimonial, así como la recuperación mensual sostenida de las cuentas por cobrar, estimando que hacia finales del año 2026 la situación financiera será sustancialmente más sólida que la observada al cierre de 2025.

La evaluación del principio de negocio en marcha realizada por la Administración considera estas proyecciones, la continuidad de los contratos de intermediación vigentes y el comportamiento reciente de los flujos operativos. Si bien dichas proyecciones se basan en supuestos razonables a la fecha de emisión de los estados financieros, su materialización depende de la evolución del entorno económico y del cumplimiento efectivo de los planes operativos.

Nuestra opinión no se modifica en relación con este asunto.

Fundamento de la Opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo 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 de la entidad de conformidad con lo establecido en el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley N.º 1038), el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y el Código de Ética para



Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos requerimientos.

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

Otros Requerimientos Regulatorios.

Como entidad supervisada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), la preparación y presentación de los estados financieros considera el cumplimiento del marco contable adoptado por CONASSIF. Nuestro examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto y no para evaluar específicamente el cumplimiento regulatorio integral ante SUGESE; no obstante, en el curso de nuestra auditoría no identificamos situaciones que indiquen incumplimientos materiales del marco contable aplicable.

Otra Información.

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en los informes de gestión y documentos complementarios que acompañan los estados financieros, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y considerar si existe una incongruencia material entre dicha información y los estados financieros o con el conocimiento obtenido durante la auditoría.

No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno Corporativo.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por CONASSIF, así como del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable correspondiente, salvo que exista intención de liquidar la entidad o cesar operaciones.

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

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 contenga nuestra opinión.

La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA detecte siempre una incorrección material cuando exista.

Como parte de una auditoría conforme a las NIA:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material.
- Diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas.
- Evaluamos la razonabilidad de las estimaciones contables.
- Concluimos sobre la adecuación del uso del principio de negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general de los estados financieros.



Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo respecto, entre otros asuntos, del alcance y momento de realización de la auditoría y de los hallazgos significativos.

El **socio encargado de la auditoría** que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es el **Lic. Marvin Fernández Valverde**.

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

Lic. Marvin Fernández Valverde.
Contador Público Autorizado No. 5446
Póliza de Fidelidad No. 0116FID001529803.
Vence el 30/09/2026
23 de febrero del 2026.



Nombre del CPA: MARVIN FERNÁNDEZ VALVERDE
Carné: 5446
Oficial: 105060871
Nombre del Cliente: Marlin Mosa & Comediana Seguros, S.A.
Identificación del cliente: 310128923
Dirigido a: Junta Directiva
Fecha: 24-02-2026 08:56:35 AM
Tipo de trabajo: DICTAMEN DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Timbre de \$1000 de la Ley 6863 adherido y cancelado en el original.



Código de Timbre: CPA-1000-26804

Timbre de **₡1000.00**, según artículo No.8, Ley No.6.663 y artículo. No. 7 Ley1038 en el documento original.

Nuestra responsabilidad sobre la opinión de los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2025 se extiende hasta la fecha de la firma del dictamen. La fecha del informe de auditoría indica al usuario de éste, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que ha ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.



MARTHA MORA & CORREDORES SEGUROS, S. A.**Estado de Situación Financiera.**

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024.

En colones sin céntimos.

	Notas	2025	2024
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	7a	260.752	4.863.186
Efectivo		75.000	186.910
Entidades Financieras del país		185.752	4.676.276
Comisiones, primas y cuentas por cobrar	7b	49.991.536	47.528.252
Comisiones por cobrar		45.127.250	40.447.920
Impuesto de renta diferido e Imp sobre renta		4.864.286	7.080.333
Propiedad, mobiliario y equipo (neto)	7c	5.540.562	8.161.401
Otros activos	7d	0	54.276
Depósitos en garantía		0	54.276
TOTAL DE ACTIVOS		55.792.849	60.607.115

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVOS**

Cuentas por pagar y provisiones	7e	49.611.866	36.294.894
Provisiones		4.246.024	2.004.826
Otras cuentas por pagar		20.547.896	9.718.292
Impuestos por pagar		24.817.945	24.571.775
TOTAL DE PASIVOS		49.611.866	36.294.894

PATRIMONIO

Capital social	7f	40.000.000	24.000.000
Capital pagado		40.000.000	24.000.000
Aporte de socios		19.246.731	0
Reservas Patrimoniales		314.461	314.461
Resultados acumulados periodos anteriores		-2.239	-2.510.139
Resultados del periodo		-53.377.969	2.507.900
Total Patrimonio		6.180.983	24.312.222
Total Pasivo y Patrimonio		55.792.849	60.607.115

Martha Mora B.
Representante LegalKarla Hernández Araya
Auditor Interno.Shirley Castro Obando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MARTHA MORA & CORREDORES SEGUROS, S. A.

Estados de Resultado Integral.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025 y 2024.

En colones sin céntimos.

	Notas	2025	2024
Ingresos por Operaciones de Seguros	7h	84.100.670	223.590.670
Ingresos por comisiones y participaciones		84.100.670	223.590.670
Por comisiones y participaciones		84.100.670	223.590.670
 Gastos por Operaciones de Seguros		16.963.056	29.233.323
Gastos por Operaciones de Seguros y Participaciones		16.963.056	29.233.323
Por comisiones y participaciones, reaseguro aceptado		16.963.056	29.233.323
UTILIDAD BRUTA POR OPERACIONES DE SEGUROS		67.137.613	194.357.348
 Ingresos Financieros		1.852.912	6.086.710
Por Inversiones en Instrumentos Financieros		0	0
Por Ganancias por diferencial cambiario		1.852.912	6.086.710
 Gastos Financieros		3.842.913	11.181.927
Por Pérdidas por Diferencial Cambiario		3.195.926	8.867.934
Por Otros Gastos Financieros		646.987	2.313.993
UTILIDAD POR OPERACIONES DE SEGUROS		65.147.612	189.262.131
 Ingresos Operativos Diversos		387.149	0
Otros ingresos Operativos		387.149	0
Gastos Administrativos	7g	118.912.731	185.679.417
Por Gastos de Personal		66.196.112	85.953.930
Por Gastos por Servicios Externos		39.880.388	77.414.636
Por Gastos de Movilidad y Comunicaciones		4.941.780	11.203.376
Por Gastos de Infraestructura		4.322.042	5.560.446
Por Gastos Generales		3.572.408	5.547.030
UTILIDAD NETA POR OPERACIONES DE SEGUROS		-53.377.969	3.582.714
Impuesto sobre la renta		0	-1.074.814
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		-53.377.969	2.507.900

Martha Mora B.
Representante Legal

Karla Hernández Araya
Auditor Interno.

Shirley Castro Obando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MARTHA MORA & CORREDORES SEGUROS, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025 y 2024.

En colones sin céntimos.

	Notas	2025	2024
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del periodo		-53.377.969	2.507.900
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		-898.184	3.835.123
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio netas		1.343.014	2.781.224
Depreciaciones y amortizaciones		0	0
Provisiones		-2.241.198	1.053.899
Variación en los activos (aumento) o disminución		-2.409.007	9.508.282
Cuentas por cobrar		-2.463.283	9.465.175
Otros Activos		54.276	43.107
Variación neta en los pasivos, (aumento) o disminución		13.316.972	-12.550.132
Otras cuentas por pagar y provisiones		13.316.972	-12.550.132
Otros Pasivos		0	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-43.368.189	3.301.172
Flujos netos de efectivo usados en actividades de Inversión			
Propiedad mobiliario y equipo		2.620.839	2.476.727
Flujo neto de efectivo en actividades de Inversión		2.620.839	2.476.727
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras		898.184	-3.835.123
Aumento de accionario		16.000.000	0
Aporte de socios		19.246.731	0
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		36.144.915	-3.835.123
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		-4.602.434	1.942.776
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		4.863.186	2.920.410
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		260.752	4.863.186

Martha Mora B.
Representante Legal

Karla Hernández Araya
Auditor Interno.

Shirley Castro Obando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MARTHA MORA & CORREDORES SEGUROS, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2025 y 2024.

En colones sin céntimos.

	Notas	Capital Social	Reservas Patrimoniales	Aportes de socios	Resultados Acumulados	Resultados del Periodo	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2023		24.000.000,00	314.460,36	0,00	-6.090.574,74	3.580.436,44	21.804.322,06
Otros							0,00
Otros resultados integrales del periodo 1							0,00
Resultados del periodo 2						2.507.899,60	2.507.899,60
Reservas Legales y otras Reservas Estatutarias							0,00
Utilidades acumuladas					3.580.436,44	-3.580.436,44	0,00
Saldo al 31 de diciembre del 2024		24.000.000,00	314.460,36	0,00	-2.510.138,30	2.507.899,60	24.312.221,66
Aportes de socios				19.246.731,00			19.246.731,00
Aumento capital accionario		16.000.000,00					16.000.000,00
Otros resultados integrales del periodo 1							0,00
Resultados del periodo 2						-53.377.969,37	-53.377.969,37
Ajustes periodos anteriores					0,11		0,11
Utilidades acumuladas					2.507.899,60	-2.507.899,60	0,00
Saldo al 30 de setiembre del 2025		40.000.000,00	314.460,36	19.246.731,00	-2.238,59	-53.377.969,37	6.180.983,40

Martha Mora B.
Representante Legal

Karla Hernández Araya
Auditor Interno.

Shirley Castro Obando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**** MARTHA MORA & CORREDORES SEGUROS, S. A. ****
Notas a los Estados Financieros.

Nota 1. Entidad que reporta.

1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de **Martha Mora & Corredores de Seguros, S. A.** han sido preparados de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF plenas)** emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas en la República de Costa Rica por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.

La sociedad se encuentra regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptada por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (CONASSIF) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de negocio en marcha y utilizando la base contable de acumulación o devengo.

La moneda funcional y de presentación es el colón costarricense.

Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.

a. Uso de Estimaciones y Juicios.

La preparación de estados financieros conforme a NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y juicios que afectan los importes reconocidos de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las principales áreas que requieren estimación, según la estructura del balance presentado, corresponden a:

- Determinación de deterioro de cuentas por cobrar.
- Vida útil y depreciación de activos fijos.
- Determinación de provisiones.

Las estimaciones se revisan periódicamente y los cambios se reconocen prospectivamente.

b. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

El efectivo comprende saldos en cuentas bancarias y disponibilidades de libre uso.

Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente se mantienen al costo amortizado, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo.

	2025	2024
Detalle		
Dinero en caja y bóvedas	75.000	186.910
Cuenta Corriente y Depósitos a la vista	185.752	4.676.276
Total	260.752	4.863.186

Transacciones en monedas extranjeras: La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). El tipo de cambio de venta, según normativa, es el utilizado para todo registro.

Tipo de cambio BCCR	2025	2024
Venta	501,42	512,73

c. Cuentas por Cobrar.

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a comisiones por servicios de intermediación pendientes de cobro y otras cuentas derivadas de la actividad ordinaria.

Se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva cuando aplica.

La entidad evalúa en cada fecha de reporte la existencia de deterioro conforme al modelo de pérdida crediticia esperada establecido en NIIF 9. Cuando existe evidencia objetiva de incobrabilidad o incremento significativo en el riesgo crediticio, se reconoce una pérdida por deterioro en resultados.

d. Propiedad, Planta y Equipo.

La propiedad, planta y equipo se reconoce al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de los activos.

Las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada período.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones se reconocen en resultados cuando se incurren.

e. Cuentas por Pagar.

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones derivadas de servicios recibidos y otras obligaciones operativas.

Se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado.

g. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- Existe una obligación presente derivada de un evento pasado,
- Es probable una salida de recursos,
- El importe puede estimarse razonablemente.

Las provisiones se revisan en cada fecha de reporte.

h. Capital Social.

El capital social corresponde a los aportes efectuados por los accionistas y se reconoce al valor nominal de las acciones suscritas y pagadas.

i. Reconocimiento de Ingresos.

Los ingresos corresponden a comisiones por intermediación de seguros.

De conformidad con NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando la entidad satisface la obligación de desempeño, lo cual ocurre cuando el servicio de intermediación ha sido prestado y la póliza ha sido colocada.

El ingreso se reconoce por el importe al que la entidad espera tener derecho, según los contratos con aseguradoras o clientes.

j. Reconocimiento de Gastos.

Los gastos se reconocen bajo el principio del devengo, es decir, cuando se incurren, independientemente del momento del pago.

Se incluyen gastos administrativos, operativos y financieros, según corresponda.

k. Impuesto sobre las Utilidades.

El impuesto sobre las utilidades comprende el impuesto corriente y, cuando corresponda, el impuesto diferido.

El impuesto corriente se calcula sobre la renta gravable del período conforme a la legislación tributaria vigente.

El impuesto diferido se reconoce por diferencias temporarias entre el valor contable y la base fiscal de activos y pasivos, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Nota 3. Información sobre partidas presentadas en los estados financieros.

3.1- Inversiones en Instrumentos Financieros: Los instrumentos financieros, cuando se adquieren durante el periodo contable, están valuados al costo amortizado y se encuentran invertidos en su totalidad en instituciones financieras del país.

Nota 4. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

	2025	2024
Otros Activos / Depósitos en garantía	0	54.276
Total	0	54.276

Nota 5. Posición monetaria en moneda extranjera.

	2025		2024	
Activos	Dólares	Colones	Dólares	Colones
Disponibilidades	163	81.491	9.059	4.644.693
Inversiones	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Total Activos	163	81.491	9.059	4.644.693
Pasivos				
Cuentas por pagar	23.962	12.014.993	0	0
Total Pasivos	23.962	12.014.993	0	0
Posición neta	-23.799	-11.933.502	9.059	4.644.693

Nota 6. Composición de cartera, estimaciones y otros

Debido a las características de una empresa dedicada a los seguros, donde su fin principal no es otorgar cartera de crédito, no aplican las notas no presentadas, como composición de cartera, estimaciones y otros.

Nota 7.-Composición de los rubros de los estados financieros.

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% de la clase “Patrimonio”, y no revelados con anterioridad es:

a. Disponibilidades.

Detalle	2025	2024
Efectivo		
Caja chica colones	75.000	186.910
SubTotal	75.000	186.910
Depósitos a la vista en entidades financieras		
BAC 933283459	104.261	31.583
BAC 933283442	81.491	4.644.693
SubTotal	185.752	4.676.276
Total	260.752	4.863.186

b. Comisiones, Primas y Cuentas por Cobrar

Detalle	2025	2024
Comisiones por seguros	7.076.820	2.838.295
Cuentas por cobrar socios y corredores	38.050.429	37.529.625
Funcionarios	0	80.000
SubTotal	45.127.250	40.447.920
Detalle		
Retención renta 2% periodos actual	4.864.286	7.080.333
SubTotal	4.864.286	7.080.333
Total	49.991.536	47.528.252

c. Propiedad, Mobiliario y Equipo..

Detalle	2025	2024
Mobiliario de Oficina	8.168.332	8.068.332
Equipo de cómputo	6.390.762	6.390.762
SubTotal	14.559.094	14.459.094
Depreciación acumulada	9.018.532	6.297.693
Total	5.540.562	8.161.401

d. Otros activos.

Detalle	2025	2024
Póliza Riesgos del Trabajo	0	54.276
Total	0	54.276

e. Cuentas por Pagar y Provisiones.

Detalle	2025	2024
Impuesto de renta por pagar	0	1.074.814
Impuesto de retenidos por pagar	68.513	68.513
IVA por pagar	24.187.700	23.308.856
Retenciones 2% por pagar	561.733	119.592
Cuentas por pagar proveedores	20.323.521	7.441.324
Comisiones por pagar	41.042	1.829.542
Aguinaldos acumulados por pagar	183.333	447.426
SubTotal	45.365.842	34.290.067
Provisiones para obligaciones Patronales	4.246.024	2.004.826
Total Pasivos	49.611.866	36.294.894

f. Capital Social.

Detalle	2025	2024
Capital acciones	40.000.000	24.000.000
Total Capital	40.000.000	24.000.000

g. Gastos de Administración.

Detalle	2025	2024
Gastos de Personal	66.196.112	85.953.930
Salarios	46.585.889	60.561.189
Aguinaldo	3.788.787	5.286.299
Otras retribuciones	798.452	589.889
Vacaciones	108.071	0
Cargas sociales	12.475.950	17.163.466
Prestaciones legales	1.539.282	24.111
Preaviso	238.005	517.735
Póliza Riesgos del Trabajo	507.953	0
Capacitaciones refrigerios	153.723	1.811.240

Gastos por servicios Externos	39.880.388	77.414.636
Servicios computación	6.018.773	11.536.217
Servicios de Seguridad	141.931	152.100
Limpieza	24.000	1.436.732
Asesoría jurídica	3.218.854	5.784.413
Auditoría externa	0	2.506.022
Consultoría Externa	20.703.524	26.017.690
Otros servicios contratados	9.773.305	29.981.462
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	4.941.780	11.203.376
Pasajes y Fletes	774.031	4.298.953
Seguros sobre vehículos	0	814.305
Mantenimiento, Reparc. Y Mater P.	297.129	476.169
Teléfono, Telex y Fax	2.136.807	3.827.330
Internet	1.733.814	1.786.618
Gastos de infraestructura	4.322.042	5.560.446
Mant. Y Rep. Inmuebles, Mob y Equipo	357.297	494.200
Agua y Energía Eléctrica	730.381	1.893.060
Alquiler de Inmuebles	513.524	621.459
Deprec. Inmuebles, Mob y Eq	2.720.839	2.476.727
Gastos generales	3.572.408	5.547.030
Otros Seguros	578.916	467.678
Papelería, Útiles y Otros materiales	468.512	453.535
Suscripciones y Afiliaciones	696.254	1.125.000
Publicaciones y promociones	1.226.332	883.798
Gastos de representación	21.265	2.018.874
Gastos por materiales y suministros	581.129	393.950
Otros gastos operativos	3.842.913	11.181.927
Comisiones bancarias	402.838	416.864
Impuesto renta en el país	233.342	1.842.459
Gasto por diferencial cambiario	3.195.926	8.867.934
Total	122.755.644	196.861.344

h. Ingresos por Comisiones por Servicios.

Descripción	2025	2024
Instituto Nacional de Seguros	17.051.387	16.546.468
Best Meridian Insurance Company (BMI)	19.854.096	20.097.680
Mapfre Seguros Costa Rica, S.A.	446.447	973.328
Adissa	4.630.411	0
Qualitas Compañía de Seguros Costa Rica, S.A.	465.967	606.559
Assa Compañía de Seguros, S.A.	39.415.223	177.435.016
Oceánica de Seguros, S.A.	1.365.974	1.334.785
Seguros Lafise	929.619	262.113
Internacionales	-63.138	6.334.720
Davivienda	4.684	0
Total	84.100.670	223.590.670

Nota 8. Otras concentraciones de activos y Pasivos.

No existen concentraciones de activos y pasivos que ameriten revelarse en esta nota.

Nota 9. Administración de riesgos.

1. Marco General

Martha Mora & Corredores de Seguros, S. A., regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), administra sus riesgos financieros dentro del marco de su actividad principal de intermediación de seguros.

Con base en el balance de comprobación al 31 de diciembre de 2025, las **cuentas por cobrar representan aproximadamente el 72% del total de activos**, constituyéndose en el rubro de mayor exposición financiera dentro de la estructura patrimonial de la entidad.

Las disponibilidades representan aproximadamente el 24% del total de activos y la propiedad, planta y equipo alrededor del 4%.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2025, la entidad presenta una pérdida neta aproximada de ¢53,4 millones, lo cual incide en la estructura patrimonial y en el análisis de exposición a riesgos financieros.

2. Riesgo de Crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento de las contrapartes.

Dado que las cuentas por cobrar representan aproximadamente el **72% del total de activos**, la entidad mantiene una exposición significativa al riesgo de crédito.

Al cierre del período se identifican **concentraciones relevantes de riesgo en cuentas por cobrar**, derivadas de saldos significativos mantenidos con determinadas contrapartes vinculadas a la intermediación de seguros.

La concentración implica que un porcentaje material del total de cuentas por cobrar se encuentra asociado a un número limitado de deudores, lo cual incrementa la sensibilidad de la posición financiera ante eventuales retrasos o incumplimientos por parte de dichas contrapartes.

Desde la perspectiva de gestión de riesgo financiero, la concentración incrementa la exposición individual y colectiva, por lo que la Administración realiza:

- Monitoreo periódico de antigüedad de saldos.
- Evaluación continua de recuperabilidad.
- Seguimiento específico a las contrapartes que representan mayor porcentaje del saldo total.

La entidad reconoce que una variación adversa en la capacidad de pago de las principales contrapartes podría afectar de forma relevante su flujo de efectivo y resultados.

3. Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez se encuentra directamente relacionado con la recuperación oportuna de las cuentas por cobrar.

Dado el nivel de concentración antes descrito, la gestión de liquidez depende en parte del comportamiento de las principales contrapartes.

Las disponibilidades representan aproximadamente el 24% del total de activos, lo cual proporciona respaldo para atender obligaciones operativas de muy corto plazo.

4. Riesgo de Mercado.

Con base en el balance:

- No existen obligaciones financieras sujetas a tasa variable.

En consecuencia, la exposición a riesgo de mercado es limitada.

5. Gestión del Riesgo ante Concentración.

Ante la existencia de concentración en cuentas por cobrar, la Administración considera como medidas de mitigación:

- Seguimiento individualizado de las principales cuentas.
- Revisión periódica de términos contractuales.
- Evaluación de provisiones conforme al modelo de pérdida crediticia esperada.
- Monitoreo de indicadores de antigüedad.

Conclusión de exposición a riesgos.

Al 31 de diciembre de 2025, la exposición principal de riesgo financiero de Martha Mora & Corredores de Seguros, S. A. se concentra en cuentas por cobrar, las cuales representan aproximadamente el 72% del total de activos.

Dentro de este rubro se identifican concentraciones relevantes en determinadas contrapartes, lo cual incrementa la sensibilidad del flujo de efectivo ante posibles incumplimientos.

Nota 10. Partidas fuera de balance, contingencias, cuentas de orden y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 2025, no presenta partidas fuera de balance, contingencias, cuentas de orden u otras situaciones que deban ser reveladas en los estados financieros.

Discrepancias entre la normativa emitida por el CONASSIF y las NIIF.

Por la naturaleza de las operaciones de la Entidad, **no se identificaron discrepancias significativas** entre la normativa emitida por el **Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)** y las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF plenas)** que afectaran de forma material los resultados o la situación financiera del periodo.

A partir de **enero de 2020**, la información financiera de la Entidad se prepara de conformidad con lo dispuesto en el **Reglamento de Información Financiera** emitido por el CONASSIF, en concordancia con las NIIF aplicables.

Nota 11. Impuestos.

Impuesto sobre las utilidades.

El impuesto sobre las utilidades se determina con base en la **Ley No. 9635, Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas**, del 4 de diciembre de 2018, específicamente lo dispuesto en el **Título II – Ley del Impuesto sobre los Ingresos y las Utilidades**, que reformó la **Ley No. 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta**, del 21 de abril de 1988.

Impuesto sobre las ganancias y pérdidas de capital.

El **artículo 27 bis de la Ley No. 9635** establece el impuesto sobre las **ganancias y pérdidas de capital**, el cual incluye las **diferencias de cambio** originadas en activos o pasivos, las cuales se consideran realizadas en el momento de la percepción del ingreso o el pago del pasivo.

Estas rentas se gravan con una **tarifa del 15%**, y la Entidad reconoce, cuando corresponde, la **provisión por este impuesto** en cada periodo fiscal hasta su realización, de conformidad con la legislación tributaria vigente.

Nota 12. Hechos relevantes.

A la fecha de emisión de los estados financieros y del informe del auditor independiente, **la Administración no ha informado, ni se identificaron durante la auditoría, hechos relevantes posteriores** que deban ser revelados.