

Valmer Costa Rica, S.A.
Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2013
(Con cifras correspondientes al 2012)

Valmer Costa Rica, S.A.

Tabla de contenidos

	Cuadros	Página
Estado de Situación Financiera	A	1
Estado del Resultado Integral	B	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	C	3
Estado de Flujos de Efectivo	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Junio de 2013
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	JUNIO, 2013	DICIEMBRE, 2012
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y sus equivalentes	5	¢ 23.804.086	24.451.545
Cuentas por cobrar, comerciales	6	10.316.581	5.320.799
Cuentas por cobrar, colaboradores	7	161.720	161.720
Pagos anticipados	8	369.945	154.998
Gastos por comprobar	9	-	-
Total activo corriente		34.652.332	30.089.062
Activo no corriente			
Otros activos			
Depósitos en garantía	10	4.271.330	3.783.273
Total otros activos		4.271.330	3.783.273
Total activo no corriente		4.271.330	3.783.273
Total activo	¢	38.923.662	33.872.335
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar, comerciales	11	¢ 714.919	728.791
Cuentas por pagar, Cías. afiliadas	12	2.437.404	81.522.866
Cuentas por pagar, otras	13	142.724	136.189
Obligaciones por pagar	14	264.193	268.499
Impuestos por pagar	15	6.361	7.942
Provisiones	16	557.794	1.366.124
Total pasivo corriente		4.123.395	84.030.411
Total pasivo		4.123.395	84.030.411
Patrimonio			
Capital social	17	25.022.450	25.022.450
Aporte extraordinario de socios		7.685.141	
Utilidad (pérdida) acumulada		-	(37.026.590)
Utilidad (pérdida) del periodo		2.092.676	(38.153.936)
Total patrimonio		34.800.267	(50.158.076)
Total pasivo y patrimonio	¢	38.923.662	33.872.335

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Gerardo J. Gamboa Ortiz
Presidente

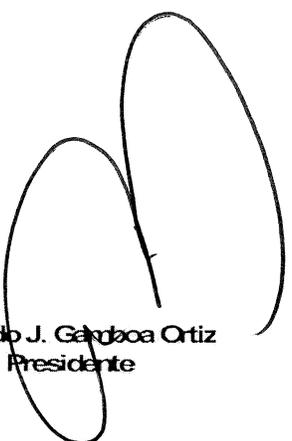
Edgar Arroyo Rivera
Contador General

Jorge Tipaco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado del Resultado Integral
Por el periodo terminado al 30 de Junio de 2013
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

			ACUMULADO A	
			JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
	NOTAS	MES ACTUAL		
Ingresos	18			
Valuación de precios		¢ 2.800.736	13.818.724	14.230.405
Valuación de riesgos de mercado		307.257	1.852.702	2.740.266
Matrices de escenarios		369.893	2.230.380	4.482.000
Otros ingresos		986.380	5.947.680	3.984.330
Total de Ingresos		4.464.266	23.849.486	25.437.001
Gastos de operación	19			
Gastos generales y administrativos		3.128.404	21.897.153	60.176.140
Total gastos de operación		3.128.404	21.897.153	60.176.140
Utilidad (pérdida) neta de operación		1.335.862	1.952.333	(34.739.139)
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros	20	43.699	1.415.925	2.019.889
Gastos financieros	21	(13.788)	(1.275.582)	(5.434.686)
Total otros ingresos (gastos)		29.911	140.343	(3.414.797)
Utilidad (pérdida) neta del periodo		¢ 1.365.773	2.092.676	(38.153.936)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Gerardo J. Gamba Ortiz
Presidente



Edgar Arroyo Rivera
Contador General



Jorge Tinoco Irijarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de Junio de 2013
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Capital Social	Aporte Extraordinario Socios	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de Diciembre 2012	<u>25.022.450</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(75.180.526)</u>	<u>(50.158.076)</u>
Utilidad del período a Junio 2013		82.865.667		2.092.676	84.958.343
Saldo al 30 de Junio de 2013	<u>25.022.450</u>	<u>82.865.667</u>	<u>-</u>	<u>(73.087.850)</u>	<u>34.800.267</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Gerardo J. Gamboa Ortiz
Presidente



Edgar Arroyo Rivera
Contador General



Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Método Indirecto)

Por el periodo terminado al 30 de Junio de 2013
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	JUNIO, 2013	DICIEMBRE, 2012
Utilidad (pérdida) neta del período	¢ 2.092.676	(38.153.936)
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
(Aumento) disminución provisiones	<u>(808.330)</u>	<u>1.237.484</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones	(808.330)	1.237.484
Cambios en activos de operación		
(Aumento) disminución cuentas por cobrar, comerciales	¢ (4.995.783)	(772.649)
(Aumento) disminución cuentas por cobrar, colaboradores	-	(150.438)
(Aumento) disminución pagos anticipados	(214.947)	124.037
(Aumento) disminución gastos por comprobar	-	47.000
(Aumento) disminución depósitos en garantía	<u>(488.057)</u>	<u>(642.017)</u>
Total cambios en activos de operación	(5.698.787)	(1.394.067)
Cambios en pasivos de operación		
Aumento (disminución) cuentas por pagar, comerciales	(13.872)	(5.683)
Aumento (disminución) cuentas por pagar, Cías. afiliadas	(79.085.462)	59.665.833
Aumento (disminución) aporte extraordinarios socios	82.865.667	-
Aumento (disminución) cuentas por pagar, otras	6.534	136.189
Aumento (disminución) obligaciones por pagar	(4.306)	(239.101)
Aumento (disminución) impuestos por pagar	<u>(1.581)</u>	<u>(97.158)</u>
Total de cambios en pasivos de operación	3.766.980	59.460.080
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(2.740.137)	59.303.497
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) capital social	-	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	-	-
Movimiento neto de efectivo y sus equivalentes	(647.461)	21.149.561
Efectivo y equivalentes al inicio del Año	24.451.546	3.301.984
Efectivo y equivalentes al final del período	¢ 23.804.085	24.451.545

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Gerardo J. Gamba Ortiz
Presidente

Edgar Arroyo Rivera
Contador General

Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2013

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

(Con cifras correspondientes de 2012)

Nota 1. Antecedente de la compañía

La entidad Valmer Costa Rica, S.A fue constituida el 25 de enero del 2008, e inició operaciones en Julio del 2010. El 31 de marzo del 2010 fue autorizada por la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL) para proporcionar diariamente, precios actualizados para la valuación de instrumentos financieros, así como, servicios integrales de cálculo, información, análisis y riesgos, relacionados con dichos precios. Tiene asignada la cédula jurídica tres ciento uno quinientos diecinueve mil cuatrocientos treinta y siete (3-101-519437).

Valmer Costa Rica S.A., es una empresa cuyos accionistas son la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (en lo sucesivo la BMV) y Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. siendo esta última una empresa mexicana cuyos accionistas son la BMV y Participaciones Grupo BMV S.A. de C.V.

La BMV es una sociedad mexicana responsable de proporcionar la infraestructura, la supervisión y los servicios necesarios para la realización de los procesos de emisión, colocación e intercambio de valores y títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) en México, y de otros instrumentos financieros.

Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., es una sociedad mexicana cuyo objeto social consiste en: i) participar en el capital social de sociedades nacionales o extranjeras o de cualquier otro vehículo, incluyendo como fideicomitente o fideicomisario de fideicomisos; ii) proporcionar a las sociedades y/o vehículos anteriormente mencionados, así como a aquellas en las que esta Sociedad sea asociada, servicios de asesoría, consultoría y asistencia técnica en materia contable, mercantil, financiera, fiscal, jurídica, administrativa o bursátil.

Nota 2. Bases de presentación y políticas contables

a. Bases de presentación

Valmer Costa Rica, S.A. (la compañía) declara que la situación financiera, el resultado de sus actividades y los flujos de efectivo, han sido elaborados y presentados de acuerdo con todos los criterios relativos al registro, valuación, presentación y revelación de políticas contables, base de medición, transacción y demás hechos relevantes que son exigidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, los estados financieros y la información financiera complementaria que se acompaña, fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores, relacionadas con la actividad de intermediación financiera, las cuales en cumplimiento de esas disposiciones, difieren en ciertos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b. Principales políticas contables

Las políticas contables más significativas utilizadas por la compañía se detallan en los siguientes puntos:

b.1 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración de la compañía registre estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b.2 Instrumentos financieros

De existir instrumentos financieros referidos a cuentas por cobrar y cuentas a pagar generados por la compañía serán mantenidos al costo amortizado (Ver nota 4).

b.3 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los Estados Financieros y las notas a los mismos se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Desde el 2 de marzo de 1992, el Banco Central de Costa Rica acordó la liberación del tipo de cambio respecto al dólar estadounidense, en forma tal que, todas aquellas transacciones con esta moneda se pueden realizar abiertamente en el Sistema Bancario Nacional (estatal o privado) y su paridad con el colón costarricense lo dará la oferta y la demanda de la misma en ese momento. No obstante, el Banco Central de Costa Rica se reservó el derecho de intervenir con el objeto de evitar la especulación con esta moneda en un momento dado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 30 de Junio de 2013, el tipo de cambio vigente de referencia diario en el mercado para el dólar estadounidense (US \$1.00) lo estableció en la cantidad de:

	JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
VENTA	¢504.53	¢514.32
COMPRA	¢493.03	¢502.07

b.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera equivalentes de efectivo el disponible en caja y bancos, además de los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento próximo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

b.5 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas al momento según la factura. La recuperación de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente. A la fecha de los Estados Financieros la compañía no consideró necesario registrar las estimaciones por cuentas de dudoso cobro. Sin embargo, en el momento que se determine la no recuperabilidad de esas partidas por un criterio legal, se registran como gastos en el Estado del Resultado Integral.

b.6 Gastos pagados por anticipado

Se amortizan por línea recta hasta que se renueven o agoten, a excepción de la póliza de seguro de Riesgos del Trabajo, la cual se amortiza aplicando mensualmente el porcentaje cobrado a los salarios reportados al Instituto Nacional de Seguros.

b.7 Propiedad, planta y equipo

La compañía tiene como política contable, registrar por el costo de adquisición el mobiliario, equipo de cómputo y las mejoras a las instalaciones arrendadas. Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiro de activos fijos se determinarán al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocerán en los resultados del período en que se realizan.

Las mejoras de importante cuantía se capitalizan, mientras que las reparaciones y el mantenimiento en general que no aumenten la vida útil restante del activo se registran en resultados conforme se realizan.

b.8 Depreciación y amortizaciones

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos fijos depreciables y es cargada a gastos durante el período. Los porcentajes utilizados para el registro de la depreciación anual son:

Mobiliario	10 años	10%
Equipo	5 años	20%
Software	5 años	20%
Base Datos	3 años	33.33%

b.9 Deterioro del valor de los activos

En el caso de que los hechos y circunstancias indiquen un posible deterioro del valor de los activos, se efectúa un análisis del valor recuperable de dichos activos, el cual se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activo.

Este importe recuperable es comparado con el valor en libros correspondientes y es definido como el mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso de cada activo, y se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación

continua del activo a lo largo de la vida útil. El valor de uso está basado en las proyecciones al final de su vida útil. En el caso en que se observe un deterioro en el valor real de los activos, se reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del año; dicha pérdida será equivalente a la diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable de los activos.

b.10 Prestaciones legales

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las compensaciones por auxilio de cesantía que van acumulándose a favor de los empleados, equivalente de acuerdo como lo establece el Código de Trabajo de Costa Rica, pueden llegar a serles pagadas en caso de separación sin justa causa, retiro por pensión o en caso de muerte del empleado. La cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con justa causa. Sin embargo, la compañía carga al resultado de operaciones las prestaciones legales cuando ocurren.

La compañía no tiene la política de registrar una provisión para prestaciones legales.

b.11 Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la compañía es de €25.022.450 representado por 10 acciones comunes y nominativas de €2.502.245.00 cada una. (Ver nota 17)

b.12 Reserva legal

La reserva legal ha sido constituida por la compañía para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva y hasta que alcance el equivalente al 20% del capital social.

b.13 Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por servicios de valuación de precios, valuación de riesgos y matrices de escenarios son reconocidos mensualmente en el período en que se brinda el servicio.

b.14 Gastos Financieros

Se contabilizan en la parte de resultados del período en que incurran.

b.15 Período económico

El período económico de Valmer Costa Rica, S.A. se inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre.

b.16 Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos monetarios y pasivos monetarios al 30 de Junio de 2013 es:

Activos y pasivos monetarios en US dólares			
<u>Activos monetarios:</u>		<u>Pasivos monetarios:</u>	
Davivienda Cta. #91423125904	42.705	Cuentas por pagar, comerciales	1.417
Cuentas por cobrar, comerciales	19.627	Cuentas por pagar, Clas. afiliadas	4.831
Depósitos en Garantía	<u>8.274</u>		
Total activos monetarios	70.606	Total pasivos monetarios	6.248
		Exceso (defecto) de activos sobre pasivos monetarios	<u>64.358</u>

Al 30 de Junio de 2013 los activos denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio compra de ₡493.03 /US\$1.00 y los pasivos al tipo de cambio venta de ₡504.53 /US\$1.00 (Ver nota b.3).

Nota 3. Administración de riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, la compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de las aplicaciones de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren el riesgo cambiario, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo cambiario

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense de acuerdo a las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. La compañía posee activos denominados en dólares estadounidenses, por lo que cualquier fluctuación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la compañía. La gerencia puede establecer límites al nivel de exposición por riesgo cambiario y puede revisarlos periódicamente.

Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la empresa son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de intereses. La compañía no tiene activos importantes que generen intereses excepto por el efectivo y los excedentes de efectivo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de la posibilidad que al realizar una transacción a crédito, la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la empresa.

La empresa no tiene concentraciones antiguas importantes de riesgo de crédito y ha establecido políticas para asegurarse que los servicios se realizan a clientes que tienen una adecuada historia crediticia. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes.

Riesgo de liquidez

La compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en bancos e inversiones de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Nota 4. Valor justo de los instrumentos financieros

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

Las estimaciones del valor justo 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 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.

Nota 5. Efectivo y sus equivalentes

Al 30 de Junio de 2013 el detalle que conforma dicha cuenta es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
<u>Bancos</u>			
Davivienda Cta. ¢ #91423125896	¢	2.748.964	3.660.058
Davivienda Cta. \$ #91423125904		21.055.122	20.791.487
Total	¢	<u>23.804.086</u>	<u>24.451.545</u>

Nota 6. Cuentas por cobrar, comerciales

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Cientes nacionales colones	¢	640.000	640.000
Cientes nacionales dólares		9.676.581	4.680.799
Total	¢	<u>10.316.581</u>	<u>5.320.799</u>

Nota 7. Cuentas por cobrar, colaboradores

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Administración	¢	161.720	161.720
Total	¢	161.720	161.720

Nota 8. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Póliza de Seguros (Riesgos del trabajo)		61.302	-
Pago anticipado Renta de Oficinas		122.765	-
Pago anticipado Anualidades		-	25.000
Retención ISR		185.878	129.998
Total	¢	369.945	154.998

Nota 9. Gastos por comprobar

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Adelanto Gastos Legales (Especies fiscales escrituración)		-	-
Total	¢	-	-

Nota 10. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Alquiler de Oficina (Regus Costa Rican Centres, Oficina Administración)	¢	1.264.129	1.287.307
Garantías de participación en licitaciones		3.007.201	2.495.966
Total	¢	4.271.330	3.783.273

Nota 11. Cuentas por pagar, comerciales

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Proveedores nacionales colones	¢	-	-
Proveedores nacionales dólares		714.919	728.791
Total	¢	714.919	728.791

Nota 12. Cuentas por pagar, Cías. Afiliadas

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Valuación Operativa y Referencia de Mercado S.A. de C.V.	¢	2.437.404	81.522.866
Total	¢	2.437.404	81.522.866

Nota 13. Cuentas por pagar, otras

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Instituto Nacional de Seguros (Póliza Riesgos del trabajo)	¢	71.688	76.891
Otras cuentas por pagar		128	35.516
Cuota SUGEVAL		70.908	23.782
Total	¢	142.724	136.189

Nota 14. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Caja Costarricense del Seguro Social	¢	264.193	268.499
Total	¢	264.193	268.499

Nota 15. Impuestos por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Impuesto sobre la renta al salario	¢	6,361	7,942
Total	¢	6,361	7,942

Nota 16. Provisiones

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Provisión Honorarios	¢	-	1,300,000
Provisión Aguinaldos		557,794	66,124
Total	¢	557,794	1,366,124

Nota 17. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Capital Social Valuación Operativa y Referencia de Mercado S.A de C.V.	¢	22,520,205	22,520,205
Capital Social Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.		2,502,245	2,502,245
Aporte patrimonial de socios		7,685,141	
Utilidad (pérdida) acumulada		-	(37,026,590)
Utilidad (pérdida) del período		2,092,676	(38,153,936)
Total	¢	34,800,267	(50,158,076)

* El capital social autorizado, suscrito y pagado de la compañía es de ¢25,022,450 representado por 10 acciones comunes y nominativas de ¢2,502,245.00 cada una. Capitalización según acta #46 folio #47 tomo #5 celebrada el 26 de marzo de 2013 donde se acuerda convertir la cuenta por pagar a favor Val. Oper. y Ref. de Merc. S.A. DE CV en aporte extraordinario de socios, liquidando así las deudas (intereses y facturas) y compensar las pérdidas acumuladas de los periodos 2011 y 2012.

Nota 18. Ingresos

El detalle de los ingresos acumulados al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Valuación de precios	¢	13.818.724	14.230.405
Valuación de riesgos de mercado		1.852.702	2.740.266
Matrices de escenarios		2.230.380	4.482.000
Otros ingresos		5.947.680	3.984.330
Total	¢	<u>23.849.486</u>	<u>25.437.001</u>

Nota 19. Gastos de operación

El detalle de los gastos acumulados al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Salarios	¢	2.939.980	16.358.037
Cargas sociales		1.455.582	4.155.133
Aguinaldo		491.674	1.403.572
Seguro riesgos del trabajo		57.832	297.000
Cesantía		-	2.000.000
Vacaciones		-	1.600.000
Comisiones		2.960.113	484.823
Eventos diversos		-	-
Gastos de viaje nacional		-	1.800
Papelería y artículos de escritorio		-	-
Papelería equipo de cómputo		-	52.310
Servicios profesionales		3.091.125	8.427.729
Teléfono		141.986	454.270
Correos y paquetería		-	156.377
Renta de oficina		759.322	7.764.381
Maquila Vector de Precios y curvas		7.120.786	12.512.487
Combustible y lubricantes		-	15.000
Renta de servicios informativos		1.687.719	3.401.070
Impuestos y derechos		189.700	136.221
Servicios de cafetería		-	-
Cuota SUGEVAL		81.810	479.236
Reuniones de trabajo		-	-
Otros gastos deducibles		388.565	216.498
Otros gastos no deducibles		530.959	260.196
Total	¢	<u>21.897.153</u>	<u>60.176.140</u>

Nota 20. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Rendimientos bancarios	¢	5.501	1.664
Utilidad cambiaria		<u>1.410.424</u>	<u>2.018.225</u>
Total	¢	<u>1.415.925</u>	<u>2.019.889</u>

Nota 21. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 30 de Junio de 2013 es:

		JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012
Comisiones bancarias	¢	116.462	358.327
Intereses por créditos		374.302	1.108.846
Gastos bancarios		50.800	-
Pérdida cambiaria		<u>734.018</u>	<u>3.967.513</u>
Total	¢	<u>1.275.582</u>	<u>5.434.686</u>