

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio del 2015
(Con cifras correspondientes al 2014)

Claw

Valmer Costa Rica, S.A.

Tabla de contenidos

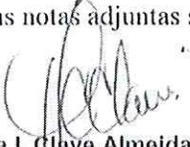
	Cuadros	Página
Estado de Situación Financiera	A	1
Estado del Resultado Integral	B	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	C	3
Estado de Flujos de Efectivo	D	4
Notas a los Estados Financieros		5

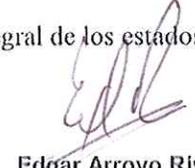
Claw

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Junio del 2015
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	JUNIO, 2015	DICIEMBRE, 2014
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y sus equivalentes	5	¢ 131.340.897	124.881.720
Cuentas por cobrar, comerciales	6	1.358.652	1.777.736
Cuentas por cobrar, colaboradores	7	-	-
Pagos anticipados	8	8.300.666	2.214.484
Total activo corriente		141.000.215	128.873.940
Activo no corriente			
Otros activos			
Depósitos en garantía	9	13.425.542	16.900.602
Total otros activos		13.425.542	16.900.602
Total activo no corriente		13.425.542	16.900.602
Total activo	¢	154.425.757	145.774.542
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar, comerciales	10	¢ 5.098.554	1.350.297
Cuentas por pagar, Clas. afiliadas	11	4.109.776	5.657.244
Cuentas por pagar, otras	12	105.221	72.114
Impuestos por pagar	13	10.678.359	-
Provisiones	14	104.653	14.544
Obligaciones por pagar	15	61.581	59.060
Total pasivo corriente		20.158.144	7.153.259
Total pasivo		20.158.144	7.153.259
Patrimonio			
Capital social	16	25.022.450	25.022.450
Aporte extraordinario de socios		7.685.141	7.685.141
Utilidad (pérdida) acumulada		72.693.403	8.155.608
Reserva legal		3.950.449	553.723
Utilidad (pérdida) del período		24.916.170	97.204.361
Total patrimonio		134.267.613	138.621.283
Total pasivo y patrimonio	¢	154.425.757	145.774.542

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


Catalina I. Glave Almeida
Gerente General

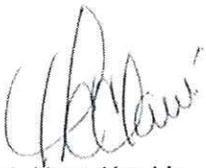

Edgar Arroyo Rivera
Contador General


Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado del Resultado Integral
Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2015
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	MES ACTUAL	ACUMULADO A	
			JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Ingresos	17			
Valuación de precios	¢	6.231.568	37.071.486	94.623.944
Valuación de riesgos de mercado		4.711.271	25.674.211	52.485.791
Matrices de escenarios		547.687	3.335.200	6.578.850
Otros ingresos		1.060.500	6.353.520	12.748.960
Total de Ingresos		<u>12.551.026</u>	<u>72.434.417</u>	<u>166.437.545</u>
Gastos de operación	18			
Gastos generales y administrativos		7.075.890	36.649.011	73.125.081
Total gastos de operación		<u>7.075.890</u>	<u>36.649.011</u>	<u>73.125.081</u>
Utilidad neta de operación		5.475.136	35.785.406	93.312.465
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros	19	130.761	1.546.981	6.386.385
Gastos financieros	20	(353.237)	(1.737.858)	(2.494.489)
Total otros ingresos (gastos)		<u>(222.476)</u>	<u>(190.877)</u>	<u>3.891.896</u>
Utilidad antes de impuesto	¢	5.252.660	35.594.529	97.204.361
Provisión impuesto de renta	21	(1.575.798)	(10.678.359)	-
Utilidad neta del período		<u>3.676.862</u>	<u>24.916.170</u>	<u>97.204.361</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Catalina I. Clave Almeida
Gerente General


Edgar Arroyo Rivera
Contador General


Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de Junio del 2015
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Capital Social	Aporte Extraordinario Socios	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Resultado del Periodo	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de Diciembre 2014	25,022,450	7,685,141	553,723	105,359,969	-	138,621,283
Traslado de Utilidades retenidas a Reserva Legal				(3,396,726)		(3,396,726)
Reserva Legal			3,396,726	-	-	3,396,726
Impuesto de Renta 2014				(29,269,840)	-	(29,269,840)
Utilidad del período a Junio 2015				-	24,916,170	24,916,170
Saldo al 30 de Junio de 2015	25,022,450	7,685,141	3,950,449	72,693,403	24,916,170	134,267,613

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Catalina I. Clave Almeida
Gerente General


Edgar Arroyo Rivera
Contador General

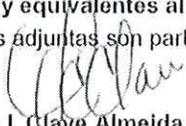

Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

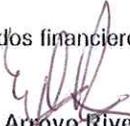
Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Método Indirecto)

Por el periodo terminado al 30 de Junio del 2015
(expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	JUNIO, 2015	DICIEMBRE, 2014
Utilidad neta del periodo	¢ 24.916.170	97.204.361
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación:		
(Aumento) disminución provisiones	90.109	(505.456)
Efectivo neto provisto por las operaciones	90.109	(505.456)
Cambios en activos de operación		
(Aumento) disminución cuentas por cobrar, comerciales	¢ 419.083	2.112.588
(Aumento) disminución cuentas por cobrar, colaboradores	-	947.078
(Aumento) disminución pagos anticipados	(6.086.181)	(1.679.271)
(Aumento) disminución gastos por comprobar	-	-
(Aumento) disminución depósitos en garantía	3.475.060	(11.067.963)
Total cambios en activos de operación	(2.192.038)	(9.687.568)
Cambios en pasivos de operación		
Aumento (disminución) cuentas por pagar, comerciales	3.748.258	882.105
Aumento (disminución) cuentas por pagar, Cías. afiliadas	(1.547.468)	1.659.301
Aumento (disminución) cuentas por pagar, otras	33.106	(15.354)
Aumento (disminución) obligaciones por pagar	2.521	59.060
Aumento (disminución) impuesto a la utilidad pagados	(29.269.840)	(2.365.132)
Aumento (disminución) impuestos por pagar	10.678.359	-
Total de cambios en pasivos de operación	(16.355.064)	219.980
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(18.456.993)	87.231.317
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) aporte extraordinario de socios	-	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	-	-
Movimiento neto de efectivo y sus equivalentes	6.459.177	87.231.317
Efectivo y equivalentes al inicio del Año	124.881.720	37.650.403
Efectivo y equivalentes al final del periodo	¢ 131.340.897	124.881.720

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Catalina I. Clave Almeida
Gerente General


Edgar Arroyo Rivera
Contador General


Jorge Tinoco Iriarte
Auditor Interno

Valmer Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio del 2015

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

(Con cifras correspondientes de 2014)

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 del 2014 y 30 de junio del 2015, 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 2015	DICIEMBRE 2014
VENTA	¢540.97	¢545.53
COMPRA	¢528.71	¢533.31

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

Claw

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 16).

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 del 2015 es:

Activos y pasivos monetarios en US dólares

Activos monetarios:

Davivienda Cta. #91423125904	152.126
Cuentas por cobrar, comerciales	2.570
Depósitos en Garantía	25.030
Total activos monetarios	179.726

Pasivos monetarios:

Cuentas por pagar, comerciales	4.811
Cuentas por pagar, Cías. afiliadas	7.597
Total pasivos monetarios	12.408
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos monetarios	167.318

Al 30 de Junio del 2015 los activos denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio compra de ¢528.71 /US\$1.00 y los pasivos al tipo de cambio venta de ¢540.97 /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 del 2015 el detalle que conforma dicha cuenta es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
<u>Bancos</u>			
Davivienda Cta. ¢ #91423125896	¢	50.910.529	61.205.791
Davivienda Cta. \$ #91423125904		80.430.368	63.675.929
Total	¢	<u>131.340.897</u>	<u>124.881.720</u>

Nota 6. Cuentas por cobrar, comerciales

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Cientes nacionales colones	¢	-	-
Cientes nacionales dólares		1.358.652	1.777.736
Total	¢	<u>1.358.652</u>	<u>1.777.736</u>

Nota 7. Cuentas por cobrar, colaboradores

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Administración	¢	-	-
Total	¢	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota 8. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Retención ISR		960.986	409.224
Primer pago parcial		7.317.460	
Pago anticipado seguro riesgos del trabajo		22.220	31.411
Total	¢	<u>8.300.666</u>	<u>2.214.484</u>

Nota 9. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Alquiler de Oficina (Regus Costa Rican Centres, Oficina Administración)	¢	1.355.612	1.367.407
Garantías de participación en licitaciones		12.069.930	15.533.195
Total	¢	<u>13.425.542</u>	<u>16.900.602</u>

Nota 10. Cuentas por pagar, comerciales

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Proveedores nacionales colones	¢	2.495.996	520.000
Proveedores nacionales dólares		2.602.558	830.297
Total	¢	<u>5.098.554</u>	<u>1.350.297</u>



Nota 11. Cuentas por pagar, Cías. Afiliadas

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Valuación Operativa y Referencia de Mercado S.A. de C.V.	¢	<u>4.109.776</u>	<u>5.657.244</u>
Total	¢	<u>4.109.776</u>	<u>5.657.244</u>

Nota 12. Cuentas por pagar, otras

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Cuota SUGEVAL		105.221	72.114
Total	¢	<u>105.221</u>	<u>72.114</u>

Nota 13. Impuestos por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Provisión Impuesto sobre la renta	¢	<u>10.678.359</u>	<u>-</u>
Total	¢	<u>10.678.359</u>	<u>-</u>

Nota 14. Provisiones

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Provisión de Aguinaldo		<u>104.653</u>	<u>14.544</u>
Total	¢	<u>104.653</u>	<u>14.544</u>

Clau

Nota 15. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Caja Costarricense del Seguro Social	¢	61.581	59.060
Total	¢	<u>61.581</u>	<u>59.060</u>

Nota 16. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
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	7.685.141
Utilidad (pérdida) acumulada		72.693.403	8.155.608
Reserva legal		3.950.449	553.723
Utilidad (pérdida) del período		24.916.170	97.204.361
Total	¢	<u>134.267.613</u>	<u>138.621.283</u>

* 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 del 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 17. Ingresos

El detalle de los ingresos acumulados al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Valuación de precios	¢	37.071.486	94.623.944
Valuación de riesgos de mercado		25.674.211	52.485.791
Matrices de escenarios		3.335.200	6.578.850
Otros ingresos		6.353.520	12.748.960
Total	¢	<u>72.434.417</u>	<u>166.437.545</u>

Nota 18. Gastos de operación

El detalle de los gastos acumulados al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Salarios	¢	1.081.308	1.047.156
Cargas sociales		268.491	513.120
Aguinaldo		90.109	87.263
Seguro riesgos del trabajo		9.191	2.967
Vacaciones		-	-
Comisiones		-	-
Preaviso		-	-
Gastos de viaje al exterior		-	1.149.766
Papelería y fotocopiado		-	4.600
Servicios profesionales		8.868.550	20.767.263
Teléfono		40.645	103.685
Renta de oficina		-	1.230.175
Maquila Vector de Precios y curvas		8.046.264	16.178.210
Comisiones		14.571.711	26.979.732
Renta de servicios informativos		1.809.516	3.650.417
Impuestos y derechos deducibles		-	9.000
Impuestos y derechos no deducibles		201.700	199.700
Cuota SUGEVAL		1.329.424	553.795
Otros gastos deducibles		331.736	486.161
Otros gastos no deducibles		366	162.071
Total	¢	36.649.011	73.125.081

Nota 19. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Rendimientos bancarios	¢	38.825	46.735
Utilidad cambiaria		1.508.156	6.339.650
Total	¢	1.546.981	6.386.385

Claw

Nota 20. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Comisiones bancarias	¢	98.137	252.976
Intereses por créditos		-	-
Gastos bancarios		-	-
Pérdida cambiaria		1.639.721	2.241.512
Total	¢	<u>1.737.858</u>	<u>2.494.488</u>

Nota 21. Gasto por provisión

El detalle de los gastos por provisión acumulados al 30 de Junio del 2015 es:

		JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Provisión impuesto de renta	¢	10.678.359	-
Total	¢	<u>10.678.359</u>	<u>-</u>

Clav