

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

Estados Financieros

Al 30 de setiembre del 2021  
(Con cifras correspondientes al 2020)

Valmer Costa Rica, S.A.


**Tabla de contenidos**

	<b>Cuadros</b>	<b>Página</b>
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 Setiembre del 2021  
 (expresado en colones costarricenses)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo Y Sus Equivalentes	5	¢ 465,858,824.38	419,961,711.14
Cuentas Por Cobrar, Comerciales	6	8,974,159.25	8,462,681.87
Cuentas Por Cobrar, Colaboradores	7	0.00	0.00
Iva Acreditable		0.00	3,508,428.41
Pagos Anticipados	8	15,632,121.43	8,425,181.08
Gastos Por Comprobar		0.00	0.00
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>490,465,105.06</b>	<b>440,358,002.50</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>Otros Activos</b>			
Depósitos En Garantía	9	26,824,737.99	39,510,205.45
<b>Total Otros Activos</b>		<b>26,824,737.99</b>	<b>39,510,205.45</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>26,824,737.99</b>	<b>39,510,205.45</b>
<b>Total Activo</b>	¢	<b>517,289,843.05</b>	<b>479,868,207.95</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Proveedores Nacionales	10	¢ 13,503,795.25	8,054,708.43
Cuentas Por Pagar, Afiliadas	11	1,675,028.60	4,926,054.00
Otras Cuentas Por Pagar	12	0.00	0.00
Provision Impuestos Por Pagar	13	26,448,436.29	35,884,910.38
Provisiones	14	7,273,364.03	6,270,459.17
Cobros Anticipados Operación	15	0.00	0.00
Obligaciones Por Pagar	16	93,268.02	65,482.02
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>48,993,892.19</b>	<b>55,201,614.00</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>48,993,892.19</b>	<b>55,201,614.00</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	17	25,022,450.00	25,022,450.00
Aporte Extraordinario De Socios		7,685,140.67	7,685,140.67
Utilidad (Pérdida) Acumulada		386,954,513.28	328,561,678.26
Reserva Legal		5,004,490.00	5,004,490.00
Utilidad Del Período		43,629,356.91	58,392,835.02
<b>Total Patrimonio</b>		<b>468,295,950.86</b>	<b>424,666,593.95</b>
<b>Total Pasivo Y Patrimonio</b>	¢	<b>517,289,843.05</b>	<b>479,868,207.95</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

  
**Liliana Ayala Najjar**  
 Gerente General

  
 Luis Alberto Ramírez P.  
 Contador Privado  
 Carné 28223.

**Valmer Costa Rica S.A****Estado de Resultado Integral**

Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2021

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	Actual	Acumulado a	
			setiembre 2021	diciembre 2020
<b>Ingresos</b>	<b>18</b>			
Valuación De Precios	¢	6,541,680.55	59,100,951.90	69,174,004.19
Valuación De Riesgos De Mercado		3,055,114.40	44,282,435.20	56,162,559.98
Ingresos por OpVantage		1,379,664.00	12,018,740.00	14,850,896.00
Matrices De Escenarios		620,340.00	5,529,405.00	7,092,420.00
Reportes Cva Portafolio Rcc Y Fea		363,729.60	3,029,219.80	2,292,741.10
<b>Total Ingresos</b>		<b>11,960,528.55</b>	<b>123,960,751.90</b>	<b>149,572,621.27</b>
<b>Gastos Operativos</b>	<b>19</b>			
Gastos Generales Y Administrativos		6,806,736.86	69,739,429.68	88,347,416.94
<b>Total Gastos Operativos</b>		<b>6,806,736.86</b>	<b>69,739,429.68</b>	<b>88,347,416.94</b>
<b>Utilidad Neta De Operación</b>		<b>5,153,791.69</b>	<b>54,221,322.22</b>	<b>61,225,204.33</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>				
Ingresos Financieros	20	3,376,282.62	13,235,555.71	34,173,612.12
Gastos Financieros	21	-10,884.50	-4,891,005.92	-11,259,299.02
<b>Total Otros Ingresos (Gastos)</b>		<b>3,365,398.12</b>	<b>8,344,549.79</b>	<b>22,914,313.10</b>
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	¢	<b>8,519,189.81</b>	<b>62,565,872.01</b>	<b>84,139,517.43</b>
Provision De Impuesto	22	-2,555,756.95	-18,936,515.10	-25,746,682.41
<b>Utilidad Despues De Impuestos</b>		<b>5,963,432.86</b>	<b>43,629,356.91</b>	<b>58,392,835.02</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**Iliana Ayala Najjar**  
Gerente General



Luis Alberto Ramirez P.  
Contador Privado  
Carné 28223.

Cuadro C  
(1 de 1)

**Valmer Costa Rica, S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
Al 30 de Setiembre del 2021  
(expresado en colones costarricenses)


	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte Extraordinario Socios</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidad Retenida</b>	<b>Resultado del Periodo</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>25,022,450.00</b>	<b>7,685,140.67</b>	<b>5,004,490.00</b>	<b>328,561,678.26</b>	<b>58,392,835.02</b>	<b>424,666,593.95</b>
Traslado de Utilidades del periodo a Utilidades retenidas				58,392,835.02	(58,392,835.02)	-
Utilidad del periodo al 30 de setiembre del 2021				-	43,629,356.91	43,629,356.91
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2021</b>	<b>25,022,450.00</b>	<b>7,685,140.67</b>	<b>5,004,490.00</b>	<b>386,954,513.28</b>	<b>43,629,356.91</b>	<b>468,295,950.86</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
**Iliana Ayala Najjar**  
**Gerente General**

  
Luis Alberto Ramirez P.  
Contador Privado  
Carné 28223.

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>		
(Método Indirecto)		
Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2021		
(expresado en colones costarricenses)		
	<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
<b>Utilidad Neta Del Período</b>	<b>43,629,356.91</b>	<b>58,392,835.02</b>
<b>Ajustes Que Concilian La Utilidad Neta Con El Efectivo Provisto Por Actividades De Operación:</b>		
(Aumento) Disminución Provisiones	1,002,904.86	2,274,447.90
<b>Efectivo Neto Provisto Por Las Operaciones</b>	<b>1,002,904.86</b>	<b>2,274,447.90</b>
<b>Cambios En Activos De Operación</b>		
(Aumento) Disminución Cuentas Por Cobrar, Comerciales	-511,477.38	4,262,118.64
(Aumento) Disminución Cuentas Por Cobrar, Colaboradores	-	-
(Aumento) Disminución Impuesto Acreditable	3,508,428.41	-3,388,848.35
(Aumento) Disminución Pagos Anticipados	-7,206,940.35	7,008,075.78
(Aumento) Disminución Gastos Por Comprobar	-	-
(Aumento) Disminución Depósitos En Garantía	12,685,467.46	-2,752,607.89
<b>Total Cambios En Activos De Operación</b>	<b>9,478,383.00</b>	<b>7,403,186.08</b>
<b>Cambios En Pasivos De Operación</b>		
Aumento (Disminución) Cuentas Por Pagar, Comerciales	5,449,086.82	8,054,708.43
Aumento (Disminución) Cuentas Por Pagar, Cías. Afiliadas	-3,251,025.40	4,926,054.00
Aumento (Disminución) Cuentas Por Pagar, Otras	-	-
Aumento (Disminución) Cobros Anticipados De Operación	0.00	-801,321.10
Aumento (Disminución) Obligaciones Por Pagar	27,786.00	4,225.00
Aumento (Disminución) Impuesto A La Utilidad Pagados	-	-
Aumento (Disminución) Impuestos Por Pagar	-9,436,474.09	14,449,346.07
<b>Total De Cambios En Pasivos De Operación</b>	<b>-7,210,626.67</b>	<b>26,633,012.40</b>
<b>Efectivo Neto Provisto Por Actividades De Operación</b>	<b>2,267,756.33</b>	<b>34,036,198.48</b>
<b>Flujos De Efectivo Por Actividades De Financiamiento</b>		
Aumento (Disminución) Aporte Extraordinario De Socios	-	-
<b>Efectivo Neto Usado Por Actividades De Financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Movimiento Neto De Efectivo Y Sus Equivalentes</b>	<b>45,897,113.24</b>	<b>92,429,033.50</b>
<b>Efectivo Y Equivalentes Al Inicio Del Año</b>	<b>419,961,711.14</b>	<b>327,532,677.64</b>
<b>Efectivo Y Equivalentes Al Final Del Período</b>	<b>465,858,824.38</b>	<b>419,961,711.14</b>

  
Liliana Ayala Najjar  
Gerente General

  
Luis Alberto Ramírez P.  
Contador Privado  
Carné 28223.

Escriba el texto aquí

## **Valmer Costa Rica, S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 30 de setiembre del 2021**

(Expresado en colones costarricenses)

(Con cifras correspondientes de 2020)

#### **Nota 1. Antecedente de la compañía**

Valmer Costa Rica se constituyó el 25 de enero de 2008 como una Sociedad de responsabilidad limitada y el 20 de noviembre de 2009 se transformó a sociedad anónima. Valmer Costa Rica, obtuvo la autorización como proveedor de precios, el 30 de abril de 2010, mediante oficio número SGV-R-2215 emitido por la Superintendencia General de Valores (en lo sucesivo SUGEVAL).

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 Abril 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 30 de setiembre del 2021 y 31 de diciembre del 2020, el tipo de cambio vigente de referencia diario en el mercado para el dólar estadounidense (US \$1.00) lo estableció en la cantidad de:

	Setiembre 2021	diciembre 2020
Venta	¢629.71	¢617.30
Compra	¢623.24	¢610.53



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 setiembre del 2021 es:

##### **Activos y pasivos monetarios en US dólares**

###### **Activos monetarios:**

Davivienda Cta. #91423125904	411,713.68
Cuentas por cobrar, comerciales	12,921.55
Depósitos en Garantía	31,123.13
<b>Total activos monetarios</b>	<b>455,758.36</b>

###### **Pasivos monetarios:**

Cuentas por pagar, comerciales	15,306.64
Cuentas por pagar, Cías. afiliadas	2,660.00
<b>Total pasivos monetarios</b>	<b>17,966.64</b>
<b>Exceso (defecto) de activos sobre pasivos monetarios</b>	<b>437,791.72</b>

Al 30 de setiembre del 2021 los activos y los pasivos denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio venta de ¢629.71 /US\$1.00, según la ley 9635 art 5, Fortalecimiento de las Finanzas Publicas (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 con 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 setiembre del 2021 el detalle que conforma dicha cuenta es:

#### Bancos

	<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
Davivienda Cta. ¢ #91423125896 ¢	206,598,602.95	192,378,263.26
Davivienda Cta. \$ #91423125904	259,260,221.43	227,583,447.88
<b>Total</b>	<b>¢ 465,858,824.38</b>	<b>419,961,711.14</b>

### Nota 6. Cuentas por cobrar, comerciales

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

		<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
Clientes nacionales colones	¢	837,330.00	2,386,783.16
Clientes nacionales dólares		8,136,829.25	6,075,898.71
<b>Total</b>	¢	<b>8,974,159.25</b>	<b>8,462,681.87</b>

### Nota 7. Cuentas por cobrar, colaboradores

El saldo de la cuenta 30 de setiembre del 2021 es:

		<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
IVA Acreditable		-	3,508,428.41
		<b>-</b>	<b>3,508,428.41</b>

### Nota 8. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

		<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
Pago anticipado seguro riesgos del trabajo		8,333.34	5,833.29
Retención ISR		668,792.04	620,704.79
Saldo a favor periodos anteriores		1,968,019.00	1,968,019.00
Primer pago parcial		6,436,671.00	5,830,624.00
Segundo pago parcial		6,436,671.00	5,830,624.00
Anticipo Anualidades		113,635.05	-
<b>Total</b>	¢	<b>15,632,121.43</b>	<b>14,255,805.08</b>

### Nota 9. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

		<b>setiembre 2021</b>	<b>diciembre 2020</b>
Garantías de participación en licitaciones		26,824,737.99	39,510,205.45
<b>Total</b>	¢	<b>26,824,737.99</b>	<b>39,510,205.45</b>

### Nota 10. Proveedores Nacionales

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Proveedores nacionales colones ¢	3,865,050.98	2,870,937.85
Proveedores nacionales dólares	9,638,744.27	5,183,770.58
<b>Total</b>	<b>¢ 13,503,795.25</b>	<b>8,054,708.43</b>

### Nota 11. Cuentas por pagar, Afiliadas

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Valuación Operativa y Referencia de Mercado S.A. de C.V.	1,675,028.60	4,926,054.00
<b>Total</b>	<b>¢ 1,675,028.60</b>	<b>4,926,054.00</b>

### Nota 12. Otras Cuentas por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Cuota SUGEVAL	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>

### Nota 13. Provisión Impuestos por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Provisión Impuesto sobre la renta	18,936,515.10	25,746,682.70
IVA por pagar	7,511,921.19	10,138,227.68
<b>Total</b>	<b>¢ 26,448,436.29</b>	<b>35,884,910.38</b>

### Nota 14. Provisiones

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Provisión de Aguinaldo	153,541.72	15,656.70
Provisión Contabilidad	-	156,162.43
Provisión de Honorarios	7,119,822.31	6,098,640.04
<b>Total</b>	<b>¢ 7,273,364.03</b>	<b>6,270,459.17</b>

### Nota 15. Cobros anticipados operación

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Pago anticipado de cliente	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	¢ <u>                    </u>	¢ <u>                    </u>

### Nota 16. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

	setiembre 2021	diciembre 2020
Caja Costarricense del Seguro Social	¢ 93,268.02	65,482.02
<b>Total</b>	¢ <u><b>93,268.02</b></u>	<u><b>65,482.02</b></u>

### Nota 17. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 30 de setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Capital Social Valuación Operativa y Referencia de Mercado S.A de C.V.	¢	22,520,205.00	22,520,205.00
Capital Social Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.		2,502,245.00	2,502,245.00
Aporte patrimonial de socios		7,685,140.67	7,685,140.67
Utilidad (pérdida) acumulada		386,954,513.28	328,561,678.26
Reserva legal		5,004,490.00	5,004,490.00
Utilidad (pérdida) del período		43,629,356.91	58,392,835.02
<b>Total</b>	¢	<u><b>468,295,950.86</b></u>	<u><b>424,666,593.95</b></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 abril del 2013 donde se acuerda convertir la cuenta por pagar a favor Valuación Operativa y Referencias de Mercado. S.A. de C.V. 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 setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Valuación de precios	¢	59,100,951.90	69,174,004.19
Valuación de riesgos de mercado		44,282,435.20	56,162,559.98
Ingresos por OpVantage		12,018,740.00	14,850,896.00
Matrices de escenarios		5,529,405.00	7,092,420.00
Reportes Cva Portafolio Rcc y Fea		3,029,219.80	2,292,741.10
<b>Total</b>	¢	<u><b>123,960,751.90</b></u>	<u><b>149,572,621.27</b></u>

### Nota 19. Gastos Operativos

El detalle de los gastos acumulados al 30 de setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Salarios	¢	1,587,967.62	2,216,862.60
Cargas sociales		386,643.34	554,225.40
Aguinaldo		137,885.01	184,664.64
Seguro riesgos del trabajo		7,499.95	12,203.85
Servicios profesionales		29,236,614.87	28,576,883.94
Teléfono		42,280.08	40,957.07
Maquila Vector de Precios y curvas		14,863,893.80	18,843,706.00
Comisiones		17,731,671.87	29,170,103.39
Renta de servicios informativos		4,291,618.10	5,441,012.50
Impuestos y derechos no deducibles		231,100.00	228,601.00
Cuota SUGEVAL		650,068.80	673,829.44
Otros gastos deducibles		209,562.91	810,940.31
Especies fiscales		286,588.68	139,270.54
Otros gastos no deducibles		38,156.30	1,454,156.26
Imptos.y derechos del inmueble		37,878.35	-
<b>Total</b>	¢	<b>69,739,429.68</b>	<b>88,347,416.94</b>

### Nota 20. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 30 de setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Rendimientos sobre depósitos en garantía con certificados a plazo	¢	462,726.64	262,873.56
Rendimientos bancarios		236,041.74	846,218.10
Utilidad cambiaria		12,536,787.33	33,064,520.46
<b>Total</b>	¢	<b>13,235,555.71</b>	<b>34,173,612.12</b>

### Nota 21. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 30 de setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Comisiones bancarias	¢	165,874.86	232,254.00
Pérdida cambiaria		4,725,131.06	11,027,045.02
<b>Total</b>	¢	<b>4,891,005.92</b>	<b>11,259,299.02</b>

### Nota 22. Provisión de Impuesto

El detalle de los gastos por provisión acumulados al 30 de setiembre del 2021 es:

		setiembre 2021	diciembre 2020
Provisión impuesto de renta	¢	18,936,515.10	25,746,682.41
<b>Total</b>	¢	<b>18,936,515.10</b>	<b>25,746,682.41</b>