

VALMER COSTA RICA, S.A.

INFORME DE AUDITORIA
AL 31 de diciembre de 2019 y 2018

Enero 2020

LIC. ALVARO PALMA ROJAS
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

PALMA

VALMER COSTA RICA, S.A.

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 de diciembre de 2019 y 2018**

Enero 2020



CONTENIDO

- a. Dictamen de auditoría.
- b. Estados de Situación Financiera Comparativos al 31 de Diciembre de 2019 y 2018.
- c. Estados de Resultados Integrales al 31 de Diciembre 2019 y 2018.
- d. Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre 2019 y 2018.
- e. Estados de Flujos de Efectivo 2019 y 2018.
- f. Notas a los Estados Financieros.
- g. Informe complementario del Auditor Externo.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva, Socios de Valmer Costa Rica, S.A. y a la Superintendencia General de Valores.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Valmer Costa Rica, S.A. (en adelante la Compañía), que comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los Estados de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros e Informe Complementario.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Costa Rica y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas en Costa Rica y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Los estados financieros fueron preparados por la Compañía 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.

(Continúa...)



Informe del Auditor Independiente

Valmer Costa Rica, S.A.

Página 4

En la preparación de los estados financieros la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.
- Obtengo conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

(Continúa...)



Informe del Auditor Independiente

Valmer Costa Rica, S.A.

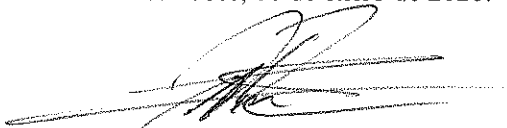
Página 5

- Evaluó la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Me comuniqué con los responsables del gobierno de la Compañía, con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y me he comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

San José, 16 de enero de 2020.

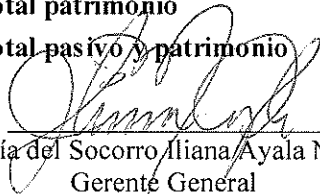
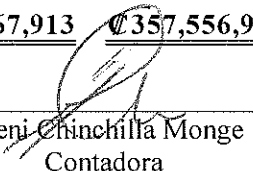

Lic. Alvaro José Palma Rojas
Contador Público Autorizado No. 2953
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020.



Timbre de ₡1.000 adherido y cancelado en el original

Valmer Costa Rica, S.A.
Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2019	2018
Activo -			
Activo corriente			
Efectivo y sus equivalentes	5	₡ 327,532,677	₡ 297,518,897
Cuentas por cobrar	6	12,844,381	11,771,023
Pagos anticipados	7	15,433,257	13,367,528
Total activo corriente		<u>355,810,315</u>	<u>322,657,448</u>
Activo no corriente			
Otros activos			
Depósitos en garantía	8	36,757,598	34,899,519
Total otros activos		<u>36,757,598</u>	<u>34,899,519</u>
Total activo no corriente		<u>36,757,598</u>	<u>34,899,519</u>
Total activo		<u>₡392,567,913</u>	<u>₡357,556,967</u>
Pasivo corriente -			
Cuentas por pagar, comerciales	9	801,321	2,171,814
Cuentas por pagar, Cías. Afiliadas	10	-	3,254,510
Impuestos de renta por pagar		20,181,840	25,858,763
Impuesto al valor agregado por pagar		1,253,724	-
Provisiones	11	3,996,011	2,472,186
Obligaciones por pagar	12	61,257	137,950
Total pasivo corriente		<u>26,294,153</u>	<u>33,895,223</u>
Total pasivo		<u>26,294,153</u>	<u>33,895,223</u>
Patrimonio -			
Capital social	13	25,022,450	25,022,450
Aporte extraordinario de socios		7,685,141	7,685,141
Reserva legal		5,004,490	5,004,490
Utilidades acumuladas		285,949,663	226,126,813
Utilidad del período		42,612,016	59,822,850
Total patrimonio		<u>366,273,760</u>	<u>323,661,744</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>₡392,567,913</u>	<u>₡357,556,967</u>
 María del Socorro Aliana Ayala Najjar Gerente General		 Sileni Chinchilla Monge Contadora	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

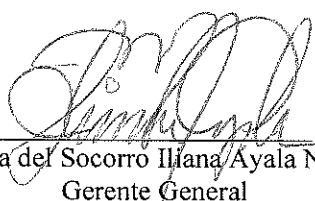



Valmer Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados Integrales para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2019	2018
Ingresos -	14		
Valuación de precios		₡ 65,380,511	₡ 72,987,944
Valuación de riesgo de mercado		54,772,685	51,667,674
Matrices de escenarios		7,117,170	6,085,762
Otros ingresos		14,179,120	13,829,340
Total de Ingresos		<u>141,449,486</u>	<u>144,570,720</u>
Gastos de operación -	15		
Gastos generales y administrativos		<u>71,859,687</u>	<u>70,497,870</u>
Total gastos de operación		<u>71,859,687</u>	<u>70,497,870</u>
Utilidad de operación		69,589,799	74,072,850
Otros ingresos (gastos) -			
Ingresos financieros	16	18,161,182	17,140,653
Gastos financieros	17	<u>(24,957,125)</u>	<u>(5,531,889)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(6,795,943)</u>	<u>11,608,764</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>62,793,856</u>	<u>85,681,614</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(20,181,840)</u>	<u>(25,858,764)</u>
Utilidad del período		<u>₡ 42,612,016</u>	<u>₡ 59,822,850</u>


María del Socorro Iljana Ayala Najjar
Gerente General


Silení Chinchilla Monge
Contadora

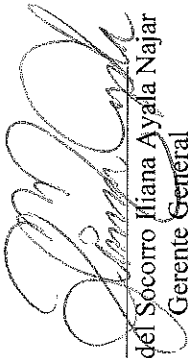
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros




Valmer Costa Rica, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y 2018

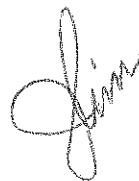
(expresados en colones costarricenses)

	Aporte			Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Periodo	Total Patrimonio Neto
	Capital Social	Extraordinario Socios	Reserva Legal				
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>¢ 25,022,450</u>	<u>¢ 7,685,141</u>	<u>¢ 5,004,490</u>	<u>¢ 171,748,962</u>	<u>¢ 54,377,851</u>	<u>¢ 263,838,894</u>	
Traslado de Utilidades a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	
Traslado a Utilidades Acumuladas	-	-	-	54,377,851	(54,377,851)	-	
Utilidad del periodo a Diciembre 2018	-	-	-	-	59,822,850	59,822,850	
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>¢ 25,022,450</u>	<u>¢ 7,685,141</u>	<u>¢ 5,004,490</u>	<u>¢ 226,126,813</u>	<u>¢ 59,822,850</u>	<u>¢ 323,661,744</u>	
Traslado de Utilidades a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	
Traslado a Utilidades Acumuladas	-	-	-	59,822,850	(59,822,850)	-	
Utilidad del periodo a Diciembre 2019	-	-	-	-	42,612,016	42,612,016	
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>¢ 25,022,450</u>	<u>¢ 7,685,141</u>	<u>¢ 5,004,490</u>	<u>¢ 285,949,663</u>	<u>¢ 42,612,016</u>	<u>¢ 366,273,760</u>	


 Maria del Socorro Miana Ayala Najar
 Gerente General


 Sileni Chinchilla Monge
 Contadora

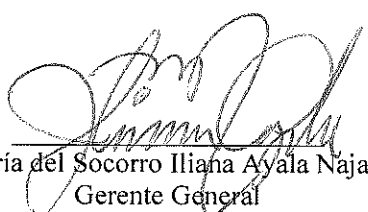
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros




Valmer Costa Rica, S.A.**Estados de Flujo de Efectivo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(expresados en colones costarricenses)

	2019	2018
Utilidad del período	₡ 42,612,016	₡ 59,822,850
Variaciones que no requieren el uso de efectivo		
Disminución (Aumento) de provisiones	1,523,825	(581,307)
Efectivo neto (usado en) provisto por las operaciones	1,523,825	(581,307)
Cambios en activos de operación -		
(Aumento) cuentas por cobrar	(1,073,358)	(5,438,568)
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	(2,065,729)	576,892
(Aumento) depósitos en garantía	(1,858,079)	(1,447,465)
Total cambios en activos de operación	(4,997,166)	(6,309,141)
Cambios en pasivos de operación		
(Disminución) aumento cuentas por pagar, comerciales	(1,370,493)	766,439
(Disminución) aumento cuentas por pagar, Cías afiliadas	(3,254,510)	3,254,510
(Disminución) aumento obligaciones por pagar	(76,693)	66,349
(Disminución) aumento impuestos por pagar	(4,423,199)	1,931,884
Total de cambios en pasivos de operación	(9,124,895)	6,019,182
Efectivo neto usado en actividades de operación	(12,598,236)	(871,266)
Movimiento neto de efectivo y sus equivalentes	30,013,780	58,951,584
Efectivo y equivalentes al inicio del año	297,518,897	238,567,313
Efectivo y equivalentes al final del período	₡327,532,677	₡297,518,897



María del Socorro Iliana Ayala Najjar
Gerente General



Sileni Chinchilla Monge
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Nota 1. Antecedentes 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 31 de marzo 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 anónima bursátil 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 principal objeto social consisten en: i) participar en el capital de sociedades nacionales o extranjeras o de cualquier otro vehículo, incluyendo como fideicomitentes o fideicomisario de fideicomisos; y 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. Base 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 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 mediación, 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.

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 2019 y 31 de diciembre del 2018, el tipo de cambio vigente de referencia diario en el mercado para el dólar estadounidense (US\$1.00) lo estableció en la cantidad de:

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Venta	¢576.49	¢611.75
Compra	¢570.09	¢604.39

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 cuenta 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 de Resultado Integral.

b.6 Gastos pagados por anticipados

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 aportados al Instituto Nacional de Seguros.

b.7 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.8 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 el resultado de operaciones las prestaciones legales cuando ocurren.

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

b.9 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 13)

b.10 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.

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

b.11 Reconocimiento de ingresos

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

b.12 Gastos financieros

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

b.13 Período económico

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

b.14 Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos monetarios y pasivos monetarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

Activos y pasivos monetarios en US dólares	2019	2018
<i>Activos monetarios</i>		
Davivienda Cuenta #91423125904	\$ 305,062	\$ 284,126
Cuentas por cobrar comerciales	18,329	15,905
Depósitos en Garantía	41,018	41,018
	<u>364,409</u>	<u>341,049</u>
<i>Pasivos monetarios</i>		
Cuentas por pagar comerciales	-	1,584
Cuentas por pagar compañías afiliadas	-	5,320
	-	<u>6,904</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios	<u>\$ 364,409</u>	<u>\$ 334,145</u>

Al 31 de diciembre del 2019 los activos y pasivo denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢576.49 y ¢611.75 para 2018 (Ver nota 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 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 Administración puede establecer límites al nivel de exposición por riesgo cambiario y puede revisarlo periódicamente.

Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y 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 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.



Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5. Efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle que conforma dicha cuenta es:

	2019	2018
<u>Bancos</u>		
Davivienda Cta. ¢ #91423125896	¢ 151,667,704	¢ 125,796,123
Davivienda Cta. \$ #91423125904	<u>175,864,973</u>	<u>171,722,774</u>
Total	<u>¢ 327,532,677</u>	<u>¢ 297,518,897</u>

Nota 6. Cuentas por cobrar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Clientes nacionales dólares	¢ 10,566,601	¢ 9,612,823
Clientes nacionales colones	2,158,200	2,158,200
IVA Acreditable	<u>119,580</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 12,844,381</u>	<u>¢ 11,771,023</u>

Nota 7. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Retención Impuesto sobre la Renta	¢ 1,336,508	¢ 1,332,450
Pago anticipado proveedores	1,159,330	64,972
Pago anticipado seguro riesgos del trabajo	8,037	6,666
Primer pago parcial	6,464,691	5,981,720
Segundo pago parcial	<u>6,464,691</u>	<u>5,981,720</u>
Total	<u>¢ 15,433,257</u>	<u>¢ 13,367,528</u>

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Garantías de participación en licitaciones	₡ 36,757,598	₡ 34,899,519
Total	₡ 36,757,598	₡ 34,899,519

Nota 9. Cuentas por pagar, comerciales

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Proveedores nacionales colones	₡ -	₡ 1,202,802
Proveedores nacionales dólares	-	969,012
Cobro anticipado	801,321	-
Total	₡ 801,321	₡ 2,171,814

Nota 10. Cuentas por pagar, Compañías Afiliadas

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.	₡ -	₡ 3,254,510
Total	₡ -	₡ 3,254,510

Nota 11. Provisiones

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Provisión de aguinaldo	₡ 14,838	₡ 14,015
Provisión de honorarios	3,981,173	2,458,171
Total	₡ 3,996,011	₡ 2,472,186

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Planilla por pagar	€ -	€ 78,453
Caja Costarricense del Seguro Social	61,257	59,497
Total	€ 61,257	€ 137,950

Nota 13. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Capital Social Valuación Operativa y Referencias 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 extraordinario de socios	7,685,141	7,685,141
Reserva legal	5,004,490	5,004,490
Utilidad acumulada	285,949,663	226,126,813
Utilidad del período	42,612,016	59,822,850
Total	€ 366,273,760	€ 323,661,744

El capital social autorizado suscrito y pagado de la compañía es de ¢25.022.450 representado por 10 acciones comunes 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 de 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 períodos 2011 y 2012.



Nota 14. Ingresos

El detalle de los ingresos acumulados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Valuación de precios	€ 65,380,511	€ 72,987,944
Valuación de riesgo de mercado	54,772,685	51,667,674
Matrices de escenarios	7,117,170	6,085,762
Otros ingresos	14,179,120	13,829,340
Total	<u>€ 141,449,486</u>	<u>€ 144,570,720</u>

Nota 15. Gastos de operación

El detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Salarios	€ 2,507,010	€ 2,262,256
Cargas sociales	732,249	561,788
Aguinaldo	238,602	188,446
Seguro riesgos del trabajo	12,408	6,234
Vacaciones	23,333	-
Gastos de administración de personal	3,003	11,667
Servicios profesionales	19,722,466	19,259,129
Teléfono	63,991	89,116
Maquila Vector de precios y curvas	17,130,425	19,957,155
Comisiones	20,239,371	20,832,219
Renta de servicios informativos	5,129,137	5,319,846
Impuestos y derechos no deducibles	223,100	262,870
Cuota SUGEVAL	662,689	893,781
Otros gastos deducibles	509,695	447,177
Especies fiscales	406,364	154,790
Otros gastos no deducibles	4,255,844	251,396
Total	<u>€ 71,859,687</u>	<u>€ 70,497,870</u>



Nota 16. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Rendimientos bancarios	₡ 217,801	₡ 180,158
Recuperación de gastos	1,399,339	-
Utilidad cambiaria	16,544,042	16,960,495
Total	₡ 18,161,182	₡ 17,140,653

Nota 17. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es:

	2019	2018
Comisiones bancarias	₡ 363,724	₡ 344,831
Pérdida cambiaria	24,593,401	5,187,058
Total	₡ 24,957,125	₡ 5,531,889

Nota 18. Provisión de Impuesto sobre la Renta

De conformidad con la legislación fiscal vigente en Costa Rica, el impuesto sobre la renta se calcula con base en la utilidad generada en cada período. La compañía tiene su cierre fiscal el 31 de diciembre de cada año por lo que las cifras siguientes se presentan a la fecha mencionada.

La provisión para el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las siguientes partidas:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta antes de ajustes	₡ 18,838,157	₡ 25,704,484
Más efecto fiscal de gastos no deducibles	1,343,683	154,280
Impuesto sobre la renta	₡ 20,181,840	₡ 25,858,764

INFORME COMPLEMENTARIO DEL AUDITOR EXTERNO

(SOBRE LAS DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS RELACIONADAS CON LA EVALUACION DEL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE AL SECTOR FINANCIERO, AJUSTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, CONTROL INTERNO Y DE LOS SISTEMA AUTOMATIZADOS DE LA ENTIDAD)

He efectuado la auditoría de los estados financieros de **Valmer Costa Rica, S.A.**, al 31 de diciembre del 2019 y emití el dictamen sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 16 de enero del 2020.

En la planeación y ejecución de la auditoría de los estados financieros de **Valmer Costa Rica, S.A.**, consideré su estructura de control interno y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Valores sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno de **Valmer Costa Rica, S.A.**, y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza, para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. No noté asuntos relacionados con su funcionamiento que consideré condiciones que deben ser informadas bajo normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas, son asuntos de los cuales tendría conocimiento y que a mi juicio se relacionarían con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno y con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de **Valmer Costa Rica, S.A.**, para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de la manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia General en los estados financieros.

En carta de fecha 16 de enero de 2020, he informado a la Gerencia General de **Valmer Costa Rica, S.A.**, sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de **Valmer Costa Rica, S.A.** y su Junta Directiva, los cuales les ha dado seguimiento.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno y los resultados de análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedio, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades, en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de **Valmer Costa Rica, S.A.**, en el curso normal del trabajo asignado.

(Continua...)

Informe Complementario del Auditor Externo

Valmer Costa Rica, S.A.

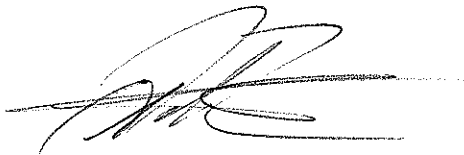
Página 21

(Finaliza...)

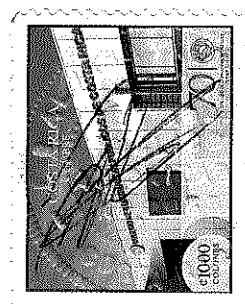
Sin embargo, ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en la carta antes mencionada se considera debilidades significativas.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Valores, de la Gerencia General y de la Junta Directiva de **Valmer Costa Rica, S.A.**

San José, 16 de enero de 2020.



Lic. Alvaro José Palma Rojas
Contador Público Autorizado No. 2953
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020.



Timbre ₡1.000 (Ley #6663) Adherido y cancelado en el original.

