

VALMER COSTA RICA, S.A.

INFORME DE AUDITORIA

AL 31 de diciembre de 2020 y 2019

Enero 2021



CONTENIDO

-
- a. Dictamen de auditoría.
- b. Estados de Situación Financiera Comparativos al 31 de Diciembre de 2020 y 2019.
- c. Estados de Resultados Integrales al 31 de Diciembre 2020 y 2019.
- d. Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre 2020 y 2019.
- e. Estados de Flujos de Efectivo 2020 y 2019.
- 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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

- Evalúo 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, 22 de enero de 2021.



Lic. Alvaro José Palma Rojas
Contador Público Autorizado No. 2953
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2021.



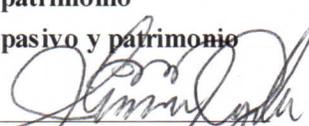
Timbre de ₡1.000 adherido y cancelado en el original



Valmer Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2020	2019
Activo -			
Activo corriente			
Efectivo y sus equivalentes	5	C 419 961 711	C 327 532 677
Cuentas por cobrar	6	11 971 110	12 844 381
Pagos anticipados	7	<u>8 425 181</u>	<u>15 433 257</u>
Total activo corriente		<u>440 358 002</u>	<u>355 810 315</u>
Activo no corriente			
Otros activos			
Depósitos en garantía	8	<u>39 510 206</u>	<u>36 757 598</u>
Total otros activos		<u>39 510 206</u>	<u>36 757 598</u>
Total activo no corriente		<u>39 510 206</u>	<u>36 757 598</u>
Total activo		<u>C479 868 208</u>	<u>C392 567 913</u>
Pasivo corriente -			
Cuentas por pagar, comerciales	9	8 054 709	801 321
Cuentas por pagar, Cías. Afiliadas	10	4 926 054	-
Impuestos de renta por pagar		25 746 683	20 181 840
Impuesto al valor agregado por pagar		10 138 227	1 253 724
Provisiones	11	6 270 459	3 996 011
Obligaciones por pagar	12	<u>65 482</u>	<u>61 257</u>
Total pasivo corriente		<u>55 201 614</u>	<u>26 294 153</u>
Total pasivo		<u>55 201 614</u>	<u>26 294 153</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		328 561 679	285 949 663
Utilidad del período		<u>58 392 834</u>	<u>42 612 016</u>
Total patrimonio		<u>424 666 594</u>	<u>366 273 760</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>C479 868 208</u>	<u>C392 567 913</u>
 María del Socorro Iliana Ayala Najjar Gerente General		 Laura Rojas Jiménez Contadora	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

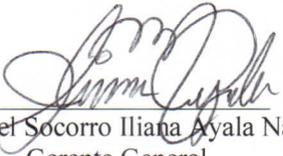


Valmer Costa Rica, S.A.

Estados de Resultados Integrales para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2020	2019
Ingresos -	14		
Valuación de precios		₡ 69 174 004	₡ 65 380 511
Valuación de riesgo de mercado		56 162 560	54 772 685
Ingresos por Op Vantage		14 850 896	14 179 120
Matrices de escenarios		7 092 420	7 117 170
Reportes CVA, RCC y FEA		2 292 741	-
Otros ingresos		-	-
Total de Ingresos		<u>149 572 621</u>	<u>141 449 486</u>
Gastos de operación -	15		
Gastos generales y administrativos		<u>88 347 417</u>	<u>71 859 687</u>
Total gastos de operación		<u>88 347 417</u>	<u>71 859 687</u>
Utilidad de operación		61 225 204	69 589 799
Otros ingresos (gastos) -			
Ingresos financieros	16	34 173 612	18 161 182
Gastos financieros	17	<u>(11 259 300)</u>	<u>(24 957 125)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>22 914 312</u>	<u>(6 795 943)</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>84 139 516</u>	<u>62 793 856</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(25 746 682)</u>	<u>(20 181 840)</u>
Utilidad del período		<u>₡ 58 392 834</u>	<u>₡ 42 612 016</u>


María del Socorro Iliana Ayala Najjar
Gerente General


Laura Rojas Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

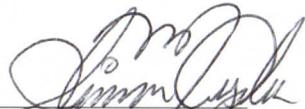


Valmer Costa Rica, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en colones costarricenses)

	Capital Social	Aporte Extraordinario Socios	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Período	Total Patrimonio Neto
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 a Utilidades Acumuladas	-	-	-	59 822 850	(59 822 850)	-
Utilidad del período 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>
Traslado a Utilidades Acumuladas	-	-	-	42 612 016	(42 612 016)	-
Utilidad del período a Diciembre 2020	-	-	-	-	58 392 834	58 392 834
Saldo al 31 de diciembre 2020	<u>₡25 022 450</u>	<u>₡ 7 685 141</u>	<u>₡5 004 490</u>	<u>₡328 561 679</u>	<u>₡58 392 834</u>	<u>₡424 666 594</u>


 María del Socorro Iliana Ayala Najjar
 Gerente General

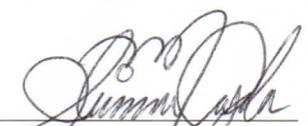

 Laura Rojas Jiménez
 Contadora

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 2020 y 2019**

(expresados en colones costarricenses)

	2020	2019
Utilidad del período	₡ 58 392 834	₡ 42 612 016
Variaciones que no requieren el uso de efectivo		
Disminución (Aumento) de provisiones	2 274 448	1 523 825
Efectivo neto (usado en) provisto por las operaciones	<u>2 274 448</u>	<u>1 523 825</u>
Cambios en activos de operación -		
(Aumento) cuentas por cobrar	873 271	(1 073 358)
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	7 008 076	(2 065 729)
(Aumento) depósitos en garantía	(2 752 608)	(1 858 079)
Total cambios en activos de operación	<u>5 128 739</u>	<u>(4 997 166)</u>
Cambios en pasivos de operación		
(Disminución) aumento cuentas por pagar, comerciales	7 253 388	(1 370 493)
(Disminución) aumento cuentas por pagar, Cías afiliadas	4 926 054	(3 254 510)
(Disminución) aumento obligaciones por pagar	4 225	(76 693)
(Disminución) aumento impuestos por pagar	14 449 346	(4 423 199)
Total de cambios en pasivos de operación	<u>26 633 013</u>	<u>(9 124 895)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>34 036 200</u>	<u>(12 598 236)</u>
Movimiento neto de efectivo y sus equivalentes	92 429 034	30 013 780
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>327 532 677</u>	<u>297 518 897</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	<u>₡419 961 711</u>	<u>₡327 532 677</u>



María del Socorro Iljana Ayala Najjar
Gerente General



Laura Rojas Jiménez
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 2020 y 31 de diciembre del 2019, 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 2020	Diciembre 2019
Venta	¢617.30	¢576.49
Compra	¢610.53	¢570.09

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.

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 2020 y 2019 es:

Activos y pasivos monetarios en US dólares	2020	2019
<i>Activos monetarios</i>		
Davivienda Cuenta #91423125904	\$ 372 764	\$ 305 062
Cuentas por cobrar comerciales	9 952	18 329
Depósitos en Garantía	41 018	41 018
	<u>423 734</u>	<u>364 409</u>
<i>Pasivos monetarios</i>		
Cuentas por pagar comerciales	8 397	-
Cuentas por pagar compañías afiliadas	7 980	-
	<u>16 377</u>	<u>-</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios	<u>\$ 407 356</u>	<u>\$ 364 409</u>

Al 31 de diciembre del 2019 los activos denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢610.53 (¢570.09 para 2019) y los pasivos al tipo de cambio de venta ¢617.30 (¢576.49 para 2019). 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 2020 y 2019

Nota 5. Efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 el detalle que conforma dicha cuenta es:

	2020	2019
<u>Bancos</u>		
Davivienda Cta. ₡ #91423125896	₡ 192 378 263	₡ 151 667 704
Davivienda Cta. \$ #91423125904	<u>227 583 448</u>	<u>175 864 973</u>
Total	<u>₡ 419 961 711</u>	<u>₡ 327 532 677</u>

Nota 6. Cuentas por cobrar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Clientes nacionales dólares	₡ 6 075 899	₡ 10 566 601
Clientes nacionales colones	2 386 783	2 158 200
IVA Acreditable	<u>3 508 428</u>	<u>119 580</u>
Total	<u>₡ 11 971 110</u>	<u>₡ 12 844 381</u>

Nota 7. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Retención Impuesto sobre la Renta	₡ 620 705	₡ 1 336 508
Pago anticipado proveedores	-	1 159 330
Pago anticipado seguro riesgos del trabajo	5 833	8 037
Primer pago parcial	5 830 624	6 464 691
Segundo pago parcial	-	6 464 691
Saldo a favor períodos anteriores ISR	<u>1 968 019</u>	<u>-</u>
Total	<u>₡ 8 425 181</u>	<u>₡ 15 433 257</u>

Nota 8. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Garantías de participación en licitaciones	C 39 510 206	C 36 757 598
Total	<u>C 39 510 206</u>	<u>C 36 757 598</u>

Nota 9. Cuentas por pagar, comerciales

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Proveedores nacionales colones	C 2 870 938	C -
Proveedores nacionales dólares	5 183 771	-
Cobro anticipado	-	801 321
Total	<u>C 8 054 709</u>	<u>C 801 321</u>

Nota 10. Cuentas por pagar, Compañías Afiliadas

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.	C 4 926 054	C -
Total	<u>C 4 926 054</u>	<u>C -</u>

Nota 11. Provisiones

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Provisión de aguinaldo	C 15 657	C 14 838
Provisión de contabilidad	156 162	-
Provisión de honorarios	6 098 640	3 981 173
Total	<u>C 6 270 459</u>	<u>C 3 996 011</u>

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 12. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Caja Costarricense del Seguro Social	65 482	61 257
Total	<u>₡ 65 482</u>	<u>₡ 61 257</u>

Nota 13. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
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	328 561 679	285 949 663
Utilidad del período	58 392 834	42 612 016
Total	<u>₡ 424 666 594</u>	<u>₡ 366 273 760</u>

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 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Valuación de precios	€ 69 174 004	€ 65 380 511
Valuación de riesgo de mercado	56 162 560	54 772 685
Ingresos por Op Vantage	14 850 896	14 179 120
Matrices de escenarios	7 092 420	7 117 170
Reportes CVA, RCC y FEA	2 292 741	-
Total	<u>€ 149 572 621</u>	<u>€ 141 449 486</u>

Nota 15. Gastos de operación

El detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Salarios	€ 2 216 863	€ 2 507 010
Cargas sociales	554 225	732 249
Aguinaldo	184 665	238 602
Seguro riesgos del trabajo	12 204	12 408
Vacaciones	-	23 333
Gastos de administración de personal	-	3 003
Servicios profesionales	28 576 883	19 722 466
Teléfono	40 957	63 991
Maquila Vector de precios y curvas	18 843 706	17 130 425
Comisiones	29 170 103	20 239 371
Renta de servicios informativos	5 441 013	5 129 137
Impuestos y derechos no deducibles	228 601	223 100
Cuota SUGEVAL	673 830	662 689
Otros gastos deducibles	810 940	509 695
Especies fiscales	139 271	406 364
Otros gastos no deducibles	1 454 156	4 255 844
Total	<u>€ 88 347 417</u>	<u>€ 71 859 687</u>

Nota 16. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Rendimientos bancarios	C 262 874	C 217 801
Recuperación de gastos	846 218	1 399 339
Utilidad cambiaria	<u>33 064 520</u>	<u>16 544 042</u>
Total	<u>C 34 173 612</u>	<u>C 18 161 182</u>

Nota 17. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2020 y 2019 es:

	2020	2019
Comisiones bancarias	C 232 255	C 363 724
Pérdida cambiaria	<u>11 027 045</u>	<u>24 593 401</u>
Total	<u>C 11 259 300</u>	<u>C 24 957 125</u>

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 2020 y 2019 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las siguientes partidas:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta antes de ajustes	C 25 241 855	C 18 838 157
Más efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>504 827</u>	<u>1 343 683</u>
Impuesto sobre la renta	<u>C 25 746 682</u>	<u>C 20 181 840</u>

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 2020 y emití el dictamen sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 22 de enero del 2021.

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 22 de enero de 2021, 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...)

(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, 22 de enero de 2021.



Lic. Alvaro José Palma Rojas
Contador Público Autorizado No. 2953
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2021.



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

