

LIC. ALVARO PALMA ROJAS
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

PALMA

VALMER COSTA RICA, S.A.

INFORME DE AUDITORIA
AL 31 de diciembre de 2022 y 2021

Enero 2023

75 Norte de Payca, Tibás, San José
email: alvaro@palmaconsultores.net Tel: + (506) 8822-5063



CONTENIDO

- a. Dictamen de auditoría.
- b. Estados de Situación Financiera Comparativos al 31 de Diciembre de 2022 y 2021.
- c. Estados de Resultados Integrales al 31 de Diciembre 2022 y 2021.
- d. Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre 2022 y 2021.
- e. Estados de Flujos de Efectivo 2022 y 2021.
- f. Notas a los Estados Financieros.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva 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 2022 y 2021, 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.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre 2022 y 2021 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, 23 de enero de 2023.



Lic. Alvaro José Palma Rojas
Contador Público Autorizado No. 2953
Póliza de Fidelidad No. 0016 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2023.

ALVARO JOSE PALMA ROJAS
(FIRMA)

Firmado digitalmente
por ALVARO JOSE
PALMA ROJAS (FIRMA)
Fecha: 2023.02.02
16:48:25 -06'00'

Timbre de ₡1.000 adherido y cancelado en el original

Compañía de
Calle
Cajón
San José, Costa Rica
Teléfono
Fax
Correo electrónico
Sitio web
Código de Comercio
Registro de la Propiedad



Verificación de Timbre: CPA 2023 2023





Valmer Costa Rica, S.A.

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2022	2021
Activo -			
Activo corriente			
Efectivo y sus equivalentes	5	₡ 503 112 831	₡ 484 379 936
Cuentas por cobrar	6	43 819 556	15 101 635
Pagos anticipados	7	24 406 341	16 014 248
Total activo corriente		<u>571 338 728</u>	<u>515 495 819</u>
Activo no corriente			
Otros activos			
Depósitos en garantía	8	26 876 017	24 258 869
Total otros activos		<u>26 876 017</u>	<u>24 258 869</u>
Total activo no corriente		<u>26 876 017</u>	<u>24 258 869</u>
Total activo		<u>₡ 598 214 745</u>	<u>₡ 539 754 688</u>
Pasivo corriente -			
Cuentas por pagar, comerciales	9	994 055	9 930 114
Cuentas por pagar, Cías. Afiliadas	10	1 601 293	1 716 365
Impuestos de renta por pagar	18	28 826 960	27 319 994
Impuesto al valor agregado por pagar		7 708 003	7 655 040
Provisiones	11	4 243 124	5 227 966
Obligaciones por pagar	12	50 003	77 515
Total pasivo corriente		<u>43 423 438</u>	<u>51 926 994</u>
Total pasivo		<u>43 423 438</u>	<u>51 926 994</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		450 115 613	386 954 513
Utilidad del periodo		66 963 613	63 161 100
Total patrimonio		<u>554 791 307</u>	<u>487 827 694</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>₡ 598 214 745</u>	<u>₡ 539 754 688</u>


 María del Socorro Ilfana Ayala Najar
 Gerente General


 Luis Alberto Ramírez
 Contador


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 2022 y 2021

(expresados en colones costarricenses)

	Notas	2022	2021
Ingresos -	14		
Valuación de precios		₡ 108 829 405	₡ 80 559 066
Valuación de riesgo de mercado		78 398 176	60 981 679
Ingresos por Op Vantage		17 272 574	16 214 360
Matrices de escenarios		7 688 378	7 409 730
Reportes CVA, RCC y FEA		2 940 182	4 777 145
Total de Ingresos		<u>215 128 715</u>	<u>169 941 980</u>
Gastos de operación -	15		
Gastos generales y administrativos		<u>98 723 416</u>	<u>91 020 094</u>
Total gastos de operación		<u>98 723 416</u>	<u>91 020 094</u>
Utilidad de operación		116 405 299	78 921 886
Otros ingresos (gastos) -			
Ingresos financieros	16	25 283 653	21 212 560
Gastos financieros	17	<u>(45 898 379)</u>	<u>(9 653 352)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(20 614 726)</u>	<u>11 559 208</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>95 790 573</u>	<u>90 481 094</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(28 826 960)</u>	<u>(27 319 994)</u>
Utilidad del período		<u>₡ 66 963 613</u>	<u>₡ 63 161 100</u>


María del Socorro Iliana Ayala Najar
Gerente General

Luis Alberto Ramírez
Contador

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 2022 y 2021

(expresados en colones costarricenses)

	Capital Social	Aporte Extraordinario Socios	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Período	Total Patrimonio Neto
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>
Traslado a Utilidades Acumuladas	-	-	-	58 392 834	(58 392 834)	-
Utilidad del período a Diciembre 2021	-	-	-	-	63 161 100	63 161 100
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>¢ 25 022 450</u>	<u>¢ 7 685 141</u>	<u>¢ 5 004 490</u>	<u>¢ 386 954 513</u>	<u>¢ 63 161 100</u>	<u>¢ 487 827 694</u>
Traslado a Utilidades Acumuladas	-	-	-	63 161 100	(63 161 100)	-
Utilidad del período a Diciembre 2022	-	-	-	-	66 963 613	66 963 613
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>¢ 25 022 450</u>	<u>¢ 7 685 141</u>	<u>¢ 5 004 490</u>	<u>¢ 450 115 613</u>	<u>¢ 66 963 613</u>	<u>¢ 554 791 307</u>


 María del Socorro Miana Ayala Najjar
 Gerente General

Luis Alberto Ramirez
 Contador

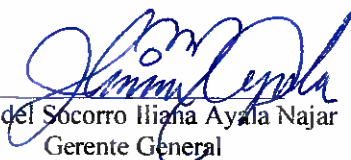
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Valmer Costa Rica, S.A.

Estados de Flujo de Efectivo para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresados en colones costarricenses)

	2022	2021
Utilidad del período	₡ 66 963 613	₡ 63 161 100
Variaciones que no requieren el uso de efectivo		
(Aumento) de provisiones	(984 842)	(1 042 493)
Efectivo neto (usado en) provisto por las operaciones	(984 842)	(1 042 493)
Cambios en activos de operación		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(28 717 921)	(3 130 525)
(Aumento) en pagos anticipados	(8 392 093)	(7 589 067)
(Aumento) Disminución en depósitos en garantía	(2 617 148)	15 251 337
Total cambios en activos de operación	(39 727 162)	4 531 745
Cambios en pasivos de operación		
(Disminución) Aumento cuentas por pagar, comerciales	(8 936 059)	1 875 405
(Disminución) cuentas por pagar, Cías afiliadas	(115 072)	(3 209 689)
(Disminución) Aumento obligaciones por pagar	(27 512)	12 033
Aumento (Disminución) impuestos por pagar	1 559 929	(909 876)
Total de cambios en pasivos de operación	(7 518 714)	(2 232 127)
Efectivo neto (usado) generado en actividades de ope	(48 230 718)	1 257 125
Movimiento neto de efectivo y sus equivalentes	18 732 895	64 418 225
Efectivo y equivalentes al inicio del año	484 379 936	419 961 711
Efectivo y equivalentes al final del período	₡503 112 831	₡484 379 936


María del Socorro Iliana Ayala Najar
Gerente General

Luis Alberto Ramírez
Contador

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 2022 y 2021, 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 2022	Diciembre 2021
Venta	¢601.99	¢645.25
Compra	¢594.17	¢639.06

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 2022 y 2021 es:

Activos y pasivos monetarios en US dólares	2022	2021
<i><u>Activos monetarios</u></i>		
Davivienda Cuenta #91423125904	\$ 438 041	\$ 414 522
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 65 721	20 809
Depósitos en Garantía	\$ 28 143	24 072
	<u>\$ 531 905</u>	<u>459 403</u>
<i><u>Pasivos monetarios</u></i>		
Cuentas por pagar comerciales	-	6 438
Cuentas por pagar compañías afiliadas	2 660	2 660
	<u>2 660</u>	<u>9 098</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios	<u>\$ 529 245</u>	<u>\$ 450 305</u>

Al 31 de diciembre del 2022 los activos y pasivos denominados en US dólares fueron valuados al de al tipo de cambio de venta ₡601.99 (₡645.25 para 2021). 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 2022 y 2021

Nota 5. Efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 el detalle que conforma dicha cuenta es:

	2022	2021
<u>Bancos</u>		
Davivienda Cta. ¢ #91423125896	¢ 239 416 710	¢ 216 909 499
Davivienda Cta. \$ #91423125904	<u>263 696 121</u>	<u>267 470 437</u>
Total	<u>¢ 503 112 831</u>	<u>¢ 484 379 936</u>

Nota 6. Cuentas por cobrar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Clientes nacionales dólares	¢ 39 563 264	¢ 13 426 975
Clientes nacionales colones	3 008 901	1 674 660
IVA Acreditable	<u>1 247 391</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 43 819 556</u>	<u>¢ 15 101 635</u>

Nota 7. Pagos anticipados

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Retención Impuesto sobre la Renta	¢ 2 808 489	¢ 1 167 054
Pago anticipado proveedores	1 168 191	-
Pago anticipado seguro riesgos del trabajo	10 833	5 833
Adelantos Impuesto sobre la Renta	20 418 828	12 873 342
Saldo a favor períodos anteriores ISR	<u>-</u>	<u>1 968 019</u>
Total	<u>¢ 24 406 341</u>	<u>¢ 16 014 248</u>

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 8. Depósitos en garantía

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Garantías de participación en licitaciones	₡ 26 876 017	₡ 24 258 869
Total	₡ 26 876 017	₡ 24 258 869

Nota 9. Cuentas por pagar, comerciales

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Proveedores nacionales colones	₡ 70 060	₡ 5 775 995
Proveedores nacionales dólares	-	4 154 119
Cobro anticipado	923 995	-
Total	₡ 994 055	₡ 9 930 114

Nota 10. Cuentas por pagar, Compañías Afiliadas

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.	₡ 1 601 293	₡ 1 716 365
Total	₡ 1 601 293	₡ 1 716 365

Nota 11. Provisiones

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Provisión de aguinaldo	₡ 15 757	₡ 15 434
Provisión de honorarios	4 227 367	5 212 532
Total	₡ 4 243 124	₡ 5 227 966



Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 12. Obligaciones por pagar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Caja Costarricense del Seguro Social	50 003	77 515
Total	<u>₡ 50 003</u>	<u>₡ 77 515</u>

Nota 13. Patrimonio

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
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	450 115 613	386 954 513
Utilidad del período	66 963 613	63 161 100
Total	<u>₡ 554 791 307</u>	<u>₡ 487 827 694</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.



Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 14. Ingresos

El detalle de los ingresos acumulados al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Valuación de precios	₡ 108 829 405	₡ 80 559 066
Valuación de riesgo de mercado	78 398 176	60 981 679
Ingresos por Op Vantage	17 272 574	16 214 360
Matrices de escenarios	7 688 378	7 409 730
Reportes CVA, RCC y FEA	2 940 182	4 777 145
Total	₡ 215 128 715	₡ 169 941 980

Nota 15. Gastos de operación

El detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Salarios	₡ 2 241 609	₡ 2 091 346
Cargas sociales	415 360	468 478
Aguinaldo	184 962	178 334
Seguro riesgos del trabajo	10 000	10 000
Servicios profesionales	25 116 832	36 950 498
Teléfono	62 590	61 800
Maquila Vector de precios y curvas	20 752 655	19 969 205
Comisiones	30 625 952	23 688 957
Renta de servicios informativos	17 185 373	5 761 001
Impuestos y derechos deducibles y no deducibles	651 239	382 614
Cuota SUGEVAL	1 070 564	893 845
Otros gastos deducibles	80 000	209 563
Especies fiscales	258 974	316 297
Otros gastos no deducibles	67 306	38 156
Total	₡ 98 723 416	₡ 91 020 094

Valmer Costa Rica, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 16. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Rendimientos bancarios	€ 408 036	€ 765 921
Utilidad cambiaria	<u>24 875 617</u>	<u>20 446 639</u>
Total	<u>€ 25 283 653</u>	<u>€ 21 212 560</u>

Nota 17. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros acumulados al 31 de diciembre del 2022 y 2021 es:

	2022	2021
Comisiones bancarias	€ 319 217	€ 258 972
Pérdida cambiaria	<u>45 579 162</u>	<u>9 394 380</u>
Total	<u>€ 45 898 379</u>	<u>€ 9 653 352</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 2022 y 2021 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las siguientes partidas:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta antes de ajustes	€ 28 737 172	€ 27 144 328
Más efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>89 788</u>	<u>175 666</u>
Impuesto sobre la renta	<u>€ 28 826 960</u>	<u>€ 27 319 994</u>