

CALIFICADORA DE RIESGO PACIFIC CREDIT RATING, S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012
con el Informe de los Auditores Independientes

Contenido

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros	
- Estados de Situación Financiera	3
- Estados del Resultado Integral	4
- Estados de Cambios en el Patrimonio	5
- Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-14

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los respectivos estados del resultado integral, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía tiene registrados como otros activos, gastos pre operativos por la suma de ¢7,607,935 y ¢9,509,919, respectivamente, de acuerdo con el tratamiento fiscal aceptado en Costa Rica. Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que este tipo de gastos deben registrarse en los resultados del período en que se incurren.

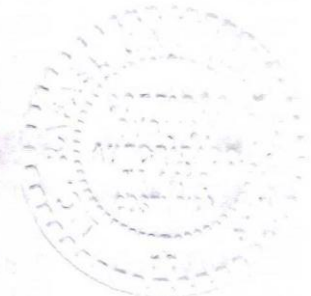
Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo base para la opinión calificada, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Rafael Carballo Vargas
24 de febrero del 2014

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 7
Fecha de vencimiento: 30 de setiembre de 2014
Timbre de ¢1,000 de Ley No. 6663
Adherido y cancelado en el original



	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	€ 7,524,150	¢ 6,631,397
Inversión mantenida hasta el vencimiento (Nota 5)	61,876,250	50,207,000
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 6)	-	10,909,329
Otras cuentas por cobrar	595,234	92,180
Total activo corriente	<u>69,995,634</u>	<u>67,839,906</u>
Mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	969,468	660,839
Otros activos (Nota 8)	8,607,552	10,494,759
Total activo	<u>€ 79,572,654</u>	<u>¢ 78,995,504</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 6)	€ 45,216,329	¢ 9,193,472
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	660,592	-
Total pasivo corriente	<u>45,876,921</u>	<u>9,193,472</u>
Patrimonio:		
Capital social (Nota 9)	70,000,000	70,000,000
Pérdidas acumuladas (Nota 9)	(36,304,267)	(197,968)
Total patrimonio	<u>33,695,733</u>	<u>69,802,032</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>€ 79,572,654</u>	<u>¢ 78,995,504</u>

Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, S.A.

(Compañía costarricense)

Estados del Resultado Integral

(Expresados en colones costarricenses)

	Año que terminó el	
	31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicio de calificaciones	¢ 14,951,683	¢ 7,809,923
Costos y gastos		
Gastos generales y de administración (Nota 10)	<u>(52,081,087)</u>	<u>(8,830,639)</u>
Pérdida de operación	<u>(37,129,404)</u>	<u>(1,020,716)</u>
Ingresos financieros	1,236,012	1,866
Diferencial cambiario, neto (Nota 10)	(9,377)	829,867
Gastos financieros	<u>(203,530)</u>	<u>(8,985)</u>
Pérdida neta	<u>¢ (36,106,299)</u>	<u>¢ (197,968)</u>

Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, S.A.

(Compañía costarricense)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Capital social	¢ 70,000,000	¢ -	¢ 70,000,000
Pérdida neta	-	(197,968)	(197,968)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>70,000,000</u>	<u>(197,968)</u>	<u>69,802,032</u>
Pérdida neta	-	(36,106,299)	(36,106,299)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>¢ 70,000,000</u>	<u>¢ (36,304,267)</u>	<u>¢ 33,695,733</u>

Estados de flujos de efectivo*(expresados en colones costarricenses)*

	Año que terminó	
	31 de diciembre del <u>2013</u>	31 de diciembre del <u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta	€ (36,106,299)	€ (197,968)
Ajustes por:		
Depreciación	242,371	-
Amortización de gastos pre-operativos	1,901,984	-
	<u>(33,961,944)</u>	<u>(197,968)</u>
Incremento en otras cuentas por cobrar	(503,055)	(92,180)
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar relacionadas	10,909,329	(10,909,329)
Incremento en gastos otros activos	(14,777)	(10,494,759)
Incremento en cuentas por pagar relacionadas	36,022,857	9,193,472
Incremento en otras cuentas por pagar y gastos acumulados	660,593	-
Efectivo neto generado por (usado en) las actividades de operación	13,113,003	(12,500,764)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(551,000)	(660,839)
Incremento en inversión mantenida hasta el vencimiento	(11,669,250)	(50,207,000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(12,220,250)</u>	<u>(50,867,839)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Capital social	-	70,000,000
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento	-	70,000,000
Aumento neto del efectivo	<u>892,753</u>	<u>6,631,397</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>6,631,397</u>	-
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>€ 7,524,150</u>	<u>€ 6,631,397</u>

1. Naturaleza de las operaciones

Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating, S.A. cédula jurídica 3-101-659702 (la Compañía), poseída en un 99% por Pacific Credit Rating Holding, Inc., fue constituida como sociedad anónima en diciembre de 2010, bajo las leyes de la República de Costa Rica. El objetivo principal de la Compañía es la calificación de valores de oferta pública. El domicilio está ubicado en ciudad de San José, Costa Rica.

El 1 de agosto del 2012, la Compañía fue notificada por parte de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), que cumplió con los requisitos que establece la normativa vigente para su inscripción como sociedad calificadora de riesgo, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la Resolución SGV-R-2637 del 24 de abril del 2012, por lo tanto, la Compañía está supeditada a las disposiciones de la Ley No. 7732 (Ley Reguladora del Mercado de Valores) y por ende a la supervisión de la SUGEVAL.

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia y autorizados para su emisión el 24 de febrero del 2014.

2. Resumen de las políticas contables significativas

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados utilizando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico.

Cambios en las políticas contables

a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero del 2013.

Ninguna de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas por primera vez desde el 1 de enero del 2013, han tenido efecto material sobre los estados financieros.

b) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones que no han entrado en vigencia.

La siguiente nueva norma, que no ha sido aplicada en estos estados financieros, se espera que tenga efecto en los futuros estados financieros de la Compañía:

NIIF 9 Instrumentos financieros (emitida en noviembre del 2009): Se requiere su aplicación para períodos que inicien a partir del 1 de enero del 2015. Esta nueva norma se emitió como primera fase del proyecto de sustitución de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Aborda la clasificación y medición de activos financieros. Los efectos que se prevén corresponden principalmente a cambios en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Ninguna de las otras nuevas normas, interpretaciones y modificaciones, que son efectivas para los períodos que inician después del 1 de enero del 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente, se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada para la preparación de los estados financieros es el colón costarricense. La información relacionada con regulaciones cambiarias de Costa Rica se presenta en la Nota 3. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias cambiarias resultantes se aplican a los resultados del período en que se devengan.

Medición de activos y pasivos financieros

La compañía reconoce inicialmente un activo o un pasivo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacciones que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo. Para efectos de la medición después de su reconocimiento inicial, la Compañía ha clasificado sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Estos activos están medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en los resultados del período cuando las cuentas por cobrar se den de baja o se hayan deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Inversión mantenida hasta el vencimiento

La inversión mantenida hasta el vencimiento está constituida por un certificado de depósito que tiene establecido un pago fijo o predeterminado. Estos valores se registran a su costo amortizado y es intención de la administración mantenerlos hasta su vencimiento.

Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

Activos financieros llevados al costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de cuentas por cobrar que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. De presentarse esta situación la Compañía registra una estimación con cargo a los resultados del año.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Baja de activos y pasivos financieros:

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Mobiliario y equipo de oficina

Estos activos están valuados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta considerando la vida útil estimada por la administración, la cual es revisada anualmente. La vida útil estimada para el mobiliario y equipo, por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es entre 5 y 10 años.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de activos se incluyen en los resultados del año en que se realiza la transacción. Los costos por reparación y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos o que no incrementan su capacidad productiva, se reconocen como gastos en el período en que se incurren.

Impuesto sobre la renta

Corriente

La Compañía calcula y registra el impuesto sobre la renta corriente con base en la renta imponible determinada de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

Diferido

El impuesto de renta diferido (activo y pasivo) es calculado sobre las diferencias temporarias que existan a la fecha de los estados financieros, surgidas de comparar los valores fiscales de activos y pasivos con los valores registrados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Gastos preoperativos

De acuerdo con el tratamiento fiscal aceptado en Costa Rica, la Compañía acumula y registra los gastos de organización y los gastos incurridos antes de producir rentas gravables, como otros activos en el estado de situación financiera y se amortizan en cinco períodos fiscales consecutivos, a partir del inicio de su actividad, hasta agotar el saldo.

2. Resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos están relacionados con la entrega de información sobre precios de productos bursátiles y son reconocidos cuando se presta el servicio y se factura a los clientes.

Beneficios por terminación-prestaciones legales

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados en Costa Rica según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada o en caso de acogerse al régimen de invalidez, vejez o muerte. La indemnización representa un 8.33% de la planilla mensual con un máximo de ocho años por cada empleado. Con la vigencia de la Ley de Protección al Trabajador (N°7983), la Compañía aporta el 5.33% a los fondos creados por dicha ley. La política de la Compañía es reconocer el gasto cuanto se ha asumido una obligación presente (de carácter legal o implícita) proveniente de los sucesos antes mencionados.

3. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad del colón costarricense respecto al valor de otras monedas. El Banco Central de Costa Rica adoptó un sistema de bandas cambiarias, que permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. Diariamente el Banco Central fija y comunica al público los límites de las bandas y determina los tipos de cambios de referencia con base en las transacciones del día anterior.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los tipos de referencia del colón costarricense respecto al dólar estadounidense eran de ₡495.01 para la compra y de ₡507.80 para la venta por US\$1.00 (₡502.07 y ₡514.32 en el 2012). Al 24 de febrero del 2014, fecha del dictamen de los auditores independientes, los tipos de cambio de referencia respectivos eran de ₡526.24 y ₡540.45.

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y un análisis de sensibilidad sobre las variaciones en los tipos de cambio, se presentan en la Nota 11.

4. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja Chica	₡ 50,300	₡ 50,300
Banco Promérica de Costa Rica, S.A. - Cuentas bancarias	<u>7,473,850</u>	<u>6,581,097</u>
	<u>₡ 7,524,150</u>	<u>₡ 6,631,397</u>

No hay restricción sobre el uso del efectivo en caja y bancos.

5. Inversión mantenida hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la inversión mantenida hasta el vencimiento, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Promérica de Costa Rica, S.A.: Certificado de inversión electrónico por un importe de US\$125,000, emitido el 25 de octubre del 2013, con vencimiento el 25 de octubre del 2014, devenga intereses del 3.65% anual, pagaderos al vencimiento, (US\$100,000 con vencimiento el 24 de marzo del 2013, intereses del 3.15%, en el 2012).	¢ <u>61,876,250</u>	¢ <u>50,207,000</u>

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos y transacciones con partes relacionadas, de detallan a continuación:

	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar:			
Pacific Credit Rating Holding, Inc.	Controladora	¢ <u>-</u>	¢ <u>10,909,329</u>
Cuentas por pagar			
Pacific Credit Rating Holding, Inc.	Controladora	¢ <u>44,865,857</u>	¢ <u>9,193,472</u>
Pacific Credit Rating Guatemala, S.A.	Control Común	<u>86,132</u>	-
Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.	Control Común	<u>264,340</u>	-
		¢ <u>45,216,329</u>	¢ <u>9,193,472</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las transacciones con partes relacionadas corresponden a capital de trabajo.

7. Mobiliario y Equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el mobiliario y equipo, se detalle a continuación:

Saldo neto al 31 de diciembre del 2011	¢ -
Adiciones	660,839
Saldo neto al 31 de diciembre del 2012	<u>660,839</u>
Adiciones	551,000
Depreciación acumulada	<u>(242,371)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2013	¢ <u>969,468</u>
Al 31 de diciembre del 2013:	
Costo	1,211,839
Depreciación acumulada	<u>(242,371)</u>
	¢ <u>969,468</u>
Al 31 de diciembre del 2012:	
Costo	¢ 660,839
Depreciación acumulada	-
	<u>¢ 660,839</u>

8. Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos pre-operativos:		
Servicios profesionales	¢ 9,509,919	¢ 9,509,919
Amortización	<u>(1,901,984)</u>	<u>-</u>
	7,607,935	9,509,919
Depósitos en garantía	984,840	984,840
Otros	<u>14,777</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 8,607,552</u>	<u>¢ 10,494,759</u>

9. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social autorizado asciende a ¢70,000,000, representado por 100,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de ¢700 cada una.

De acuerdo con el Reglamento sobre calificación de valores y sociedades calificadoras de riesgo, la Compañía debe contar con el capital social mínimo, suscrito y pagado de cincuenta y ocho millones de colones. El capital mínimo será ajustado anualmente por el Superintendente mediante acuerdo, con base en el índice de precios al consumidor. El monto del capital social mínimo y sus actualizaciones, debe estar invertido en efectivo, en valores de oferta pública, o en activos fijos. No serán considerados los activos dados en garantía ni los otros activos. Según el SGV-A-186 del 2 de mayo del 2013, AJUSTE AL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE LAS BOLSAS DE VALORES, DE LOS PUESTOS DE BOLSA, DE LAS SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN Y DE LAS SOCIEDADES CALIFICADORAS DE RIESGO, las sociedades calificadoras de riesgo deben contar con un capital social mínimo suscrito y pagado de sesenta y siete millones de colones ¢70.000.000 (¢67,000,000 en el 2012).

Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, toda sociedad anónima debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas que superan el 50% del capital social. De conformidad con la legislación comercial vigente en Costa Rica, la pérdida definitiva del 50% del capital social, puede ser causa de disolución de una sociedad, en este caso, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de la Casa Matriz, en el momento en que sea requerido.

10. Gastos

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos generales y de administración:		
Gastos de personal	¢ 16,742,355	¢ 1,098,020
Honorarios profesionales	19,209,610	5,184,211
Alquileres	5,982,891	1,487,690
Gastos de representación	1,732,436	-
Agua, luz y comunicaciones	1,897,217	-
Amortización de gastos pre-operativos	1,901,984	-
Depreciación	242,367	-
Mantenimiento y reparación	335,969	-
Otros gastos	4,036,258	1,060,718
	<u>¢ 52,081,087</u>	<u>¢ 8,830,639</u>
Gastos de personal:		
Salarios	¢ 11,056,567	¢ 900,000
Cargas sociales y otros	4,874,078	148,020
Aguinaldos	811,710	50,000
	<u>¢ 16,742,355</u>	<u>¢ 1,098,020</u>
Diferencial cambiario:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso	¢ 1,202,205	¢ 1,012,857
Gasto	(1,211,582)	(182,990)
	<u>¢ (9,377)</u>	<u>¢ 829,867</u>

11. Instrumentos financieros

Riesgos:

La Compañía está expuesta a diferentes tipos de riesgos relacionados con instrumentos financieros que en conjunto con la administración del riesgo de sus actividades, trata de minimizar. Los riesgos relacionados con instrumentos financieros comprenden el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado:

- Riesgo de tasas de cambio: La Compañía posee activos y pasivos en US dólares con una posición neta activa, que son afectados por la variación en los tipos de cambio.

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos denominados en U.S. dólares, al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	\$ 138,748	\$ 134,836
Pasivos	(91,518)	(18,311)
	<u>\$ 47,230</u>	<u>\$ 116,525</u>

11. Instrumentos financieros (continúa)

Durante el año 2013 el colón se apreció en un 1.28% aproximadamente, por lo tanto, de mantenerse esta situación, los efectos futuros serían poco significativos.

- **Riesgo de tasas de interés:** La Compañía no está expuesta al riesgo de incrementos en las tasas de interés debido a que no tiene pasivos financieros sujetas a tasas de interés.

Riesgo de crédito: La Compañía no tiene cuentas por cobrar comerciales por lo que no existe el riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: La Compañía ha obtenido financiamiento para el inicio de las operaciones con su casa matriz y no ha requerido financiamiento externo, por lo que el riesgo de liquidez es bajo.

Administración de capital

La Compañía no ha requerido de políticas formales de administración de capital. Sus recursos principales provienen de transacciones con partes relacionadas.

Valor razonable

Los instrumentos financieros de la Compañía están compuestos principalmente por efectivo, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, las cuales sus valores registrados corresponden al valor razonable.

12. Compromisos y contingencias

Fiscal y laboral

Las declaraciones de impuesto sobre la renta no prescritas están a la disposición de las Autoridades Fiscales para su revisión.

La Caja Costarricense de Seguro Social y el Ministerio de Trabajo tiene facultad para realizar inspecciones de los registros de planillas

Asuntos regulatorios

El 9 de enero del 2014, la Compañía recibe de la SUGEVAL el informe de la visita de inspección realizada a la Compañía del 21 al 31 de octubre del 2013. El 27 de enero del 2014, la Compañía remite a la SUGEVAL, las explicaciones y planes de acción relacionados con tal revisión. A la fecha del informe de auditoría, no se ha recibido la notificación por parte de la SUGEVAL a la respuesta dada por la Compañía.