

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, y las notas explicativas, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A. de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A.

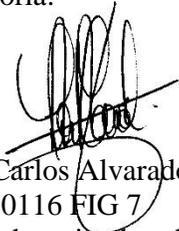
Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una 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 un error material cuando exista. Los errores 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 de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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 no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha, por parte de la Administración, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren su presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la Compañía, en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.



Lic. Luis Carlos Alvarado Rodríguez - C.P.A. No.2749

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2022

Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

Adherido y cancelado en el original

24 de febrero de 2022



FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

**INFORME ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de Colones Costarricenses)**

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.
 (Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

**ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**
 (Expresados en miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2021	2020
Ingresos por calificación de riesgos	2.19, 6	¢ 852,598	¢ 749,996
Otros ingresos	7	-	2,039
Gastos de operación	8	(435,122)	(358,613)
Utilidad de operación		<u>417,476</u>	<u>393,421</u>
Ingresos financieros	10	16,365	20,564
Costos financieros	10	(3,598)	(3,007)
Ingresos financieros netos		<u>12,767</u>	<u>17,556</u>
Utilidad antes de impuestos		430,242	410,978
Gasto por impuestos	2.17,11	(119,825)	(86,364)
Utilidad del año		¢ <u><u>310,417</u></u>	¢ <u><u>324,614</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Eric Fabricio Campos Bolaños
 Representante Legal

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

(Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Expresados en miles de Colones Costarricenses)

	Nota	2021	2020
ACTIVO			
Activo circulante			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	2.10, 14	154,314	168,862
Activos por impuestos causados	11	3,856	831
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	859,268	817,809
Total Activo Circulante		1,017,437	987,502
Activo no circulante			
Propiedad, planta y equipo	2.5,12	6,586	20,428
Derecho de uso	13	20,326	41,445
Inversión en subsidiaria		8	8
Impuesto diferido activo	2.17, 18	36,253	37,663
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	14	15,402	12,552
Total Activo no Circulante		78,576	112,096
TOTAL		1,096,013	1,099,598
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo circulante			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.11, 17	565,806	530,985
Pasivo por arrendamiento	2.21, 21	23,209	19,545
Pasivos por impuestos causados	11	84,830	94,552
Total Pasivo Circulante		673,845	645,082
Pasivo no circulante			
Pasivo por arrendamiento	2.21,21	-	23,903
Pasivos por impuestos diferidos	2.17,18	3,751	-
Total Pasivo no Circulante		3,751	23,903
Total del pasivo		677,596	668,984
PATRIMONIO			
Capital emitido	2.13,16	90,000	90,000
Reserva Legal		18,000	18,000
Utilidades retenidas		310,417	322,614
Total Patrimonio		418,417	430,614
TOTAL		1,096,013	1,099,598

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Eric Fabricio Campos Bolaños
Representante Legal

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

(Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresados en miles de Colones Costarricenses)

	Acciones ordinarias	Reserva Legal	Utilidades retenidas	Total
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2019	¢ 90,000	¢ 16,000	¢ 197,556	¢ 287,556
Utilidad del año	-	-	324,614	324,614
Otra utilidad integral:	-	-	-	-
Reserva Legal	-	2,000	-	2,000
	-	2,000	-	2,000
Total utilidad integral del año	-	2,000	324,614	326,614
Dividendos	-	-	(199,556)	(199,556)
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2020	¢ <u>90,000</u>	¢ <u>18,000</u>	¢ <u>322,614</u>	¢ <u>414,614</u>
Utilidad del año	-	-	310,417	310,417
Total utilidad integral del año	-	-	310,417	310,417
Dividendos	-	-	(322,614)	(322,614)
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2021	¢ <u>90,000</u>	¢ <u>18,000</u>	¢ <u>310,417</u>	¢ <u>402,417</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Eric Fabricio Campos Bolaños
Representante Legal

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

(Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresados en miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2021	2020
FLUJO NETO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		¢ 310,417	¢ 324,614
Ajustes por:			
Impuestos Causados - Impuesto sobre la renta	11	114,665	80,999
Impuestos Causados - Impuesto sobre la renta diferido	18	5,160	5,365
Depreciación	12	13,841	6,261
Amortización		21,118	18,254
Gasto financiero		3,598	3,007
Prov. y otras cuentas por pagar- Productos Diferidos		(878,053)	(729,674)
Ganancias en retiros de activos fijos		-	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		(9,116)	45,537
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		22,506	(47,117)
Gastos pagados por anticipado		(1,867)	13,823
Otros activos		(2,849)	(760)
Cuentas por pagar comerciales y otras		(36,877)	(8,335)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(9,643)	(45,204)
Prov. y otras cuentas por pagar - Plan Incentivos LTIP		-	(7,783)
Prov. y otras cuentas por pagar- Productos Diferidos		939,270	739,506
Efectivo neto provisto por las operaciones		492,172	398,493
Intereses pagados			
Pago de impuesto sobre la renta		(105,423)	(50,759)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		386,749	347,734
FLUJO NETO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones al mobiliario y equipo	12	-	(1,263)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		-	(1,263)
FLUJO NETO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento del capital social		-	-
Pasivo por arrendamiento		(22,677)	(21,090)
Dividendos pagados		(322,614)	(199,556)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(345,291)	(220,646)

(Continúa)

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

(Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación) POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresados en miles de Colones Costarricenses)

	Notas	2021	2020
VARIACION NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		41,458	125,825
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>817,809</u>	<u>691,984</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	15	<u>¢ 859,268</u>	<u>¢ 817,809</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Eric Fabricio Campos Bolaños
Representante Legal

FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.

(Compañía Costarricense Subsidiaria de Fitch Centroamérica, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresadas en miles de Colones Costarricenses)

1. Información General

La Sociedad presta servicios de calificación en Edificio Fomento Urbano, 3er piso, 300 m. Norte y 75 m. Este del ICE, Sabana Norte, San José, Costa Rica. La Compañía fue organizada como sociedad anónima el 25 de noviembre de 1988 bajo la razón social de Clasificadora de Títulos y Valores, S.A., por un plazo de noventa y nueve años. El 23 de febrero de 2000, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas acordó modificar la razón social a DCR Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A. y el 17 de enero de 2002 modificó la razón social a Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A. La actividad principal de la Compañía consiste en la calificación de títulos y valores de empresas emisoras utilizando diversos criterios técnicos, siendo su domicilio en Sabana Norte, provincia de San José, República de Costa Rica. La empresa es propiedad de Fitch Centroamérica, S.A. (Compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá). La dirección de su domicilio social es Edificio Fomento Urbano, 3er piso, 300 m. Norte y 75 m. Este del ICE, Sabana Norte, San José, Costa Rica. Fitch Centroamérica, S.A. (Compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá) es la controladora que pertenece a Fitch Group, Inc., compañía domiciliada en los Estados Unidos de América. Hearst Corporation es la última sociedad controladora y es la matriz del mayor grupo de empresas que se consolidan en estos estados financieros.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se exponen las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros y de la Compañía se han preparado de conformidad con las NIIF, tal y como se aplican a las compañías que informan en conformidad con las NIIF y a las interpretaciones del Comité Internacional de Interpretación de la Información Financiera (International Accounting Standards Board "IASB" por sus siglas en inglés). Los estados financieros la Compañía y de la Compañía se han elaborado según el criterio del costo histórico, modificado por la revaluación de los activos financieros disponibles para la venta. La preparación de los estados financieros de conformidad con las IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. La Nota 4 indica las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Negocio en Marcha

La Compañía satisface sus necesidades diarias de capital de trabajo a través de su efectivo, depósitos y la disponibilidad de financiamiento de las sociedades controladoras. Actualmente la Compañía, ha tenido en cuenta los cambios razonablemente posibles en la actividad comercial, incluidas las variaciones derivadas de la Covid-19, muestran que la Compañía debería ser capaz de operar dentro del nivel de su infraestructura actual. Después de hacer investigaciones, los directores tienen una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos

adecuados para continuar con su existencia operativa en un futuro previsible. La evaluación de los directores incluyó la consideración del impacto de la Covid-19 en el nivel general de rentabilidad y generación de efectivo. Por lo tanto, los directores siguen adoptando el principio de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

2.3 Adopción de Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) Nuevas Y Revisadas

a. **Aplicación de Nuevas y Revisadas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "NIC") que son Obligatorias para el Año en Curso** - En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1° de enero de 2021. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

- **Impacto inicial de la Aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, IAS 39, y la NIIF 7)** - En el año anterior, entró en vigencia las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes que las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura sean modificados como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

En el año en curso, entró en vigencia las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Banco reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas "tasas libres de riesgo" o RFR por sus siglas en inglés). En adición, introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se descontinúa únicamente debido a la reforma del IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que la Entidad está expuesta y cómo la Entidad gestiona esos riesgos, así como el progreso de la Entidad en la transición de los IBOR a las tasas de referencia alternativas, y cómo la Entidad está gestionando esta transición.

La Fase 2 de esta enmienda no tuvo un impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que este no mantiene relaciones de cobertura de tasas de interés, ni activo o pasivos financieros con referencia a tasas de referencia interbancarias.

- **Impacto de la Aplicación de Concesiones de Alquiler Relacionadas con COVID-19 después del 30 de Junio de 2021 - Enmienda a la NIIF 16** - En mayo del 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 - enmienda a la NIIF 16 - Alquileres. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de aplicar la orientación de la NIIF 16 al contabilizar las concesiones a los arrendamientos surgidos como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando una concesión del arrendador relacionada por COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La modificación estaba programada para aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de COVID-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico a 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de abril de 2021. Sin embargo, la Compañía no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, pero planea aplicar el expediente práctico si se vuelve aplicable dentro del período permitido de aplicación.

- b. ***Nuevas y Revisadas NIIF Emitidas, pero Aún no Vigentes*** - A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos que la adopción de estas enmiendas representará para sus estados financieros:

- **Enmiendas a la NIC 1 - Clasificación de Pasivos como Corriente o no Corriente** - Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

- **Enmiendas a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual** - Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que pudiera estar dentro del ámbito de aplicación CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que da lugar a una obligación de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer período anual que comienza en o después del 1º de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

- **Enmiendas a la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Procedimientos antes del Uso Intencionado** - Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras llevan el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La Entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los Inventarios de la NIC 2.

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo funciona correctamente”. La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida, los estados financieros revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la Entidad, y qué partida(s) en el estado de ganancia o pérdida se incluyen dichos fondos recibidos y el costo.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros en los que la Entidad aplica en por primera vez las enmiendas.

La Entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

- **Enmiendas a la NIC 37 - Contratos Onerosos - Costo del Cumplimiento de un Contrato** - Las modificaciones especifican que el “costo de cumplimiento” de un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, equipo utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la Entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la Entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son modificadas. En su lugar, la Entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de adopción.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

- **Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica de las NIIF 2 Realización de Juicios de Importancia Relativa - Revelación de Políticas Contables** - Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF. no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

- **Enmiendas a la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Definición de Estimaciones Contables** - Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones

contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía. sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

- **Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la Renta - Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que Surgen de una sola Transacción**
 - Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:

- i. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
 - ii. Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado.
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1º de enero de 2023, con aplicación permitida.

c. **Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020** - Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas.

- **NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera** - La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros** - La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del “10 por ciento” para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibidas por la Entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones que se producen en o después de la fecha en que la Entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1º de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

- **NIIF 16 - Arrendamientos** - La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmienda a las normas

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad ("la moneda funcional"). La moneda funcional de la Compañía es el colón costarricense, moneda de curso legal en la Costa Rica. Los estados financieros se presentan en colones costarricenses, que es la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se vuelven a medir. Las pérdidas y ganancias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en otro resultado integral como coberturas de flujos de efectivo cualificadas o coberturas de inversiones netas cualificadas. Las diferencias de conversión de los activos y pasivos financieros no monetarios, como las acciones mantenidas a valor razonable a través de resultados, se reconocen en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Las diferencias de conversión en activos financieros no monetarios, como las acciones clasificadas como disponibles para la venta, se incluyen en otro resultado integral.

(c) Compañías del grupo- No Aplica

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo:

- i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de dicho balance;
- ii) los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de las fechas de las transacciones) y
- iii) todas las diferencias cambiarias resultantes se reconocen en otro resultado integral.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias que surgen se reconocen en otro resultado integral.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Toda la propiedad, planta y el equipo se presenta a costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los productos. El costo de las mejoras a locales arrendados también incluye, según proceda, el costo estimado de su retiro al término del arrendamiento.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo a sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, como sigue:

- Edificios - el menor del periodo de arrendamiento o la vida útil estimada
- Mejoras a locales arrendados - el menor del periodo de arrendamiento o la vida útil estimada
- Equipo de oficina - 5 años
- Otros - 3-5 años

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan y se ajustan, si procede, al final de cada periodo de información. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente hasta su monto recuperable si el valor contable del activo es superior a su monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenación se determinan comparando los ingresos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados.

2.6 Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida -por ejemplo, crédito mercantil o activos intangibles que no están listos para ser utilizados- no están sujetos a amortización y se prueba anualmente su deterioro. El deterioro de los activos que están sujetos a amortización se revisa siempre que los acontecimientos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida de valor por el monto en que el valor en libros del activo supera su monto recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor de uso. A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en UGEs, que son los niveles más bajos para los que existen flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sufrido un deterioro se revisan para ver si se revierte el deterioro en cada fecha de presentación de informes de información financiera.

2.7 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- los que deben medirse al valor razonable a través de otro resultado integral ("FVOCI" por sus siglas en inglés) y
- los que deben medirse a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar, la Compañía ha hecho una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial para contabilizar la inversión de capital en FVOCI.

Reconocimiento y eliminación

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o se han transferido y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Medición

En el momento del reconocimiento inicial, los costos de transacción se incluyen en la medición.

Los activos financieros con derivados implícitos se consideran en su totalidad a la hora de determinar si sus flujos de efectivo son únicamente el pago del capital y los intereses.

(a) Instrumento de deuda

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio la Compañía para la administración del activo y de las características de los flujos de efectivo del mismo. Existe una categoría de medición en la que la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de capital e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida derivada de la baja se reconoce directamente en el resultado y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

(b) Instrumento de capital

Posteriormente, la Compañía mide todas las inversiones de capital a valor razonable. En los casos en que la administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas a valor razonable de las inversiones de capital en ORI, no se produce una reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas a valor razonable a los resultados tras la baja de la inversión. Los dividendos de dichas inversiones siguen reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) de las inversiones de capital medidas a FVOCI no se presentan por separado de otros cambios en el valor razonable.

2.8 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente sus pasivos financieros a valor razonable y, posteriormente, los mide al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.9 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se consigna en el balance cuando existe un derecho legalmente exigible a compensar los montos reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos por su monto neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.10 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar son los montos adeudados por clientes por las mercancías vendidas o los servicios prestados en el curso ordinario del negocio. Si se espera su cobro en un año o menos (o en el ciclo normal de operación de la empresa si es más largo), se clasifican como activos circulantes. En caso contrario, se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.11 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la actividad de los proveedores. Las cuentas comerciales por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago vence en un año o menos (o en el ciclo operativo normal de la empresa si es más largo). En caso contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.12 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado.

Cuentas comerciales por cobrar y activos contractuales

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la IFRS 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza una provisión para pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida para todas las cuentas comerciales por cobrar y los activos contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores específicos de las condiciones económicas generales de los deudores y una evaluación tanto de la dirección actual como de la prevista de las condiciones en la fecha de presentación del informe, incluido el valor temporal del dinero cuando sea necesario.

Las cuentas comerciales por cobrar y los activos contractuales se cancelan cuando no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay expectativas razonables de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que un deudor no se comprometa con un plan de pago con la Compañía. Las pérdidas por deterioro de las cuentas comerciales por cobrar y los activos contractuales se presentan como pérdidas netas por deterioro dentro de la utilidad de operación. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se acreditan contra la misma partida.

2.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.16 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como capital. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones ordinarias se muestran en el capital como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos. La reserva legal ha sido constituida 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, hasta que ésta alcance el equivalente al 20% del capital social de la Compañía.

2.17 Impuesto causado y diferido

El gasto fiscal representa la suma del impuesto por pagar actualmente y el impuesto diferido.

Impuesto causado

El impuesto por pagar se basa en el ingreso gravable del año. El ingreso gravable difiere del ingreso neto que figura en el resultado porque excluye las partidas de ingresos y gastos que son gravables o deducibles en otros años y excluye además las partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por el impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del informe. Se reconoce una provisión para aquellos asuntos cuya determinación fiscal es incierta, pero se considera probable que se produzca una futura salida de fondos hacia una autoridad fiscal. Las provisiones se miden según la mejor estimación del importe que se espera que sea pagadero. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales fiscales de la Compañía, respaldado por la experiencia previa en relación con dichas actividades y, en algunos casos, en el asesoramiento fiscal independiente de especialistas.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar por las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases fiscales utilizadas en el cálculo del ingreso gravable, y se contabiliza utilizando el método del pasivo del estado de posición financiera. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen generalmente por todas las diferencias temporales gravables y los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos gravables contra los que puedan utilizarse las diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta ni al ingreso gravable ni al ingreso contable. El valor en libros de los impuestos diferidos activos se revisa en cada fecha de informe y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes ingresos gravables para permitir la recuperación total o parcial del activo. Los impuestos diferidos se calculan a las tasas impositivas que se espera aplicar en el periodo en que se liquida el pasivo o se realiza el activo, sobre la base de las leyes y las tasas impositivas que han sido promulgadas o prácticamente promulgadas en la fecha del informe. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo de referencia, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible a compensar los activos por impuestos causados con los pasivos por impuestos causados y cuando se refieren al impuesto sobre la renta recaudado por la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos causados sobre una base neta.

Impuestos causados y diferidos del año

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital, en cuyo caso, los impuestos causados y diferidos también se reconocen en otro resultado integral o directamente en capital, respectivamente.

2.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita presente como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma confiable.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y representan los montos por cobrar por los servicios prestados, declarados netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre el valor agregado (IVA). La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto de los mismos puede medirse de forma confiable, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos de acuerdo con la NIIF 15, *Ingresos por contratos con clientes*, para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación. Los ingresos se reconocen en función del devengo respecto a los servicios que se han completado y excluyen el IVA. Los ingresos atribuidos a las calificaciones de los valores emitidos se reconocen cuando se emite la calificación o cuando se alcanzan los hitos por los que se adeudarían honorarios en caso de no realizarse la emisión. Los ingresos atribuidos a la supervisión de emisores o valores emitidos se reconocen a lo largo del periodo en que se realiza la supervisión. Los montos facturados por adelantado para la prestación de estos productos y servicios se diferencian y los ingresos se reconocen cuando se obtienen.

2.20 Beneficios a empleados

Las bonificaciones se determinan anualmente y son totalmente discrecionales. La decisión de conceder un bono se basa en una serie de factores que incluyen los resultados financieros de la Compañía, el desempeño relativo de los empleados y la perspectiva de retención del personal. Al final de cada ejercicio financiero se hace una provisión para registrar el monto por pagar.

2.21 Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los arrendamientos en los que es el arrendatario, excepto en el caso de los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor. En el caso de estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor actual de los pagos por arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden:

- pagos fijos de arrendamiento, menos incentivos de arrendamiento;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

- el monto que se espera que pague el arrendatario en virtud de las garantías de valor residual; el precio de ejercicio de las opciones de compra, si se tiene la certeza razonable de que se ejercerán las opciones y
- pagos de penalizaciones por la terminación del arrendamiento si el plazo del mismo refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente incrementando el valor en libros para reflejar los intereses del pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente en el activo por derecho de uso) siempre que:

- el plazo del arrendamiento haya cambiado o haya un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento modificada;
- los pagos de arrendamiento se modifiquen debido a cambios en un índice o tasa de cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento modificados utilizando la tasa de descuento inicial y
- un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento independiente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir descontando los pagos de arrendamiento modificados utilizando una tasa de descuento modificada.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos por arrendamiento efectuados en la fecha de inicio o antes y los costos directos iniciales. Posteriormente se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Siempre que la Compañía incurra en la obligación de sufragar los costos de desmantelamiento y retirada de un activo arrendado, de restauración del lugar en el que se encuentra o de restitución del activo subyacente al estado exigido por las condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión y se mide de acuerdo con la NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso correspondiente. Los activos por derecho de uso se amortizan a lo largo del periodo más corto entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo de los activos por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso correspondiente se amortiza a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La amortización comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros la Compañía en el periodo en que los dividendos son aprobados por el Consejo de la Compañía.

3. Administración del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades la Compañía lo exponen a una serie de riesgos financieros que incluyen los efectos de las variaciones de los tipos de cambio, los tipos de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. Las políticas de administración de riesgos la Compañía tratan de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre el desempeño financiero.

(i) *Riesgo de tipo de cambio*

La Compañía opera en el ámbito internacional y está expuesto al riesgo de tipo de cambio derivado de diversas exposiciones a divisas, incluido el riesgo de transacción relativo a las operaciones comerciales, los activos y pasivos reconocidos en monedas distintas de la moneda de informe y el riesgo de conversión respecto a las operaciones y los activos netos de las inversiones en operaciones extranjeras. La Compañía administra su exposición al riesgo utilizando sus facilidades de multi-divisas y minimizando el exceso de fondos mantenidos en monedas no funcionales.

(ii) *Riesgo de tasa de interés*

Las utilidades y los flujos de caja operativos la Compañía procedentes del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos no se ven afectados significativamente por las variaciones de los tipos de interés del mercado. No hay préstamos por pagar a partes externas.

(iii) *Riesgo crediticio*

El riesgo crediticio se administra a nivel de Grupo, excepto el riesgo crediticio relativo a los saldos de las cuentas por cobrar. Cada entidad local es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, teniendo en cuenta la posición financiera, la experiencia pasada y otros factores antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. El riesgo crediticio derivado del efectivo y equivalentes de efectivo y los depósitos en bancos es limitado, ya que los fondos se mantienen en instituciones financieras de primera línea. La exposición crediticia a terceros, incluidos los créditos pendientes, es limitada, ya que la exposición está repartida entre un gran número de clientes y mercados geográficos. Esta exposición no afecta significativamente las utilidades y flujos de caja operativos de la Compañía.

(iv) *Riesgo de liquidez*

La Compañía supervisa activamente el efectivo, los depósitos, los valores negociables y la disponibilidad de financiación a través de una cantidad adecuada de líneas de crédito o préstamos de las sociedades controladoras para garantizar que la Compañía tenga suficientes fondos disponibles.

3.2 Administración de capital

Los objetivos la Compañía a la hora de administrar el capital son salvaguardar la capacidad la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el fin de proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas. El capital se calcula como "Total del capital", tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

Para mantener su capital, la Compañía considerará el monto de los dividendos pagados a los accionistas junto con los niveles de efectivo, equivalentes de efectivo y deuda en el Grupo.

4. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de acontecimientos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias. La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales correspondientes. A continuación, se abordan los juicios críticos que tienen un riesgo significativo de provocar un ajuste material de los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio.

5. Información por segmentos

La IFRS 8, *Segmentos de explotación*, no aplica a la Compañía, ya que sus instrumentos de capital o deuda no se negocian en un mercado público y no emite ninguna clase de instrumentos en un mercado público. Por lo tanto, la Compañía está exenta de revelar la información por segmentos establecida en la IFRS 8.

6. Ingresos

Desglose de ingresos

De acuerdo con la IFRS 15, la Compañía desglosa los ingresos de los contratos con clientes en regiones geográficas y principales líneas de servicio. La Compañía considera que el desglose de los ingresos en estas categorías cumple el objetivo de revelar cómo la naturaleza, el monto, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

La administración evalúa el rendimiento de estas líneas de servicio por separado para supervisar individualmente los distintos factores que afectan a los resultados financieros.

A continuación, se presenta un resumen desglosado de los ingresos la Compañía por línea de servicio y regiones geográficas:

	2021	2020
América - Costa Rica	<u>₡ 852,600</u>	<u>₡ 749,998</u>

Naturaleza de los servicios y momento del reconocimiento de los ingresos

Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgos, S.A. celebra contratos para proporcionar calificaciones crediticias y servicios de vigilancia/seguimiento. Una calificación es la emisión de opiniones relativas al evaluar la solvencia de los emisores o la calidad crediticia de una emisión de deuda individual y la probabilidad de que la emisión pueda incumplir. Estas opiniones tienen como objetivo principal proporcionar a los inversionistas y a los participantes del mercado información sobre el riesgo crediticio relativo de los emisores y de las emisiones individuales de deuda que la Compañía califica. En el caso de las calificaciones crediticias, los honorarios por transacción se facturan cuando se produce la emisión, la entrega de la calificación o la ruptura de la transacción. Las tasas de vigilancia se facturan generalmente por adelantado o a plazos y normalmente se facturan anualmente en los tres meses siguientes al periodo de mantenimiento y revisión. Los ingresos de las transacciones se reconocen en el momento en que se satisface la obligación de desempeño mediante la emisión de una calificación sobre el instrumento del cliente, la solvencia del cliente y cuando la Compañía tiene derecho al pago y el cliente puede beneficiarse de los riesgos y beneficios significativos de la propiedad. En el caso de los ingresos no procedentes de transacciones relacionados con los servicios de vigilancia de Rating, la Compañía realiza un seguimiento continuo de los factores que influyen en la solvencia de un emisor a lo largo de la duración del contrato, y los ingresos se reconocen en la medida en que la obligación de desempeño se cumple progresivamente a lo largo de la duración del contrato. Dado que los servicios de vigilancia se prestan de forma continua a lo largo de la duración del contrato, la medida del progreso hacia el cumplimiento de la obligación la Compañía de vigilar una calificación es una medida de los resultados basada en el tiempo, y los ingresos se reconocen proporcionalmente a lo largo de la duración del contrato. En el caso de las tasas de vigilancia únicas o de las tasas de vigilancia implícitas, se utiliza la vida media de la emisión para amortizar la tasa de vigilancia implícita, siendo la fecha de inicio los datos de cierre/servicio y la fecha de finalización se basa en las vidas medias calculadas para cada línea de productos.

Saldos de los contratos

La Compañía registra los contratos facturados por adelantado como un pasivo por contratos (ingresos diferidos) hasta que se cumplan las obligaciones de desempeño. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los pasivos por contratos ascendían a CRC 362,596m y CRC 301,379m, respectivamente, y se incluyen en el pasivo circulante.

Los activos por contratos representan acuerdos en los que las tasas de vigilancia se facturan a plazos o los ingresos se devengan sobre las comisiones por cancelación establecidas en los hitos en los que la Compañía tiene un derecho incondicional al pago. Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los activos por contratos ascendían a CRC 86,463m y CRC 51,358m, respectivamente, y se incluyen en cuentas por cobrar y otros activos circulantes. Al cierre del periodo 2021 y 2020 la empresa tiene CRC 2,087m y CRC 27,470m de ingresos diferidos, respectivamente.

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de los activos y pasivos contractuales de la Compañía se debe principalmente a la diferencia temporal entre el cumplimiento de las obligaciones de desempeño la Compañía y la facturación del cliente. Pueden producirse otros cambios derivados de los ajustes acumulativos derivados de las modificaciones de los contratos, así como de las variaciones con respecto a la estimación del precio de la transacción, pero se estima que, en conjunto, no son significativos en comparación con el cambio total durante el periodo.

Obligaciones de desempeño

Al inicio del contrato, la Compañía evalúa los servicios prometidos en sus contratos con los clientes e identifica una obligación de desempeño para cada promesa de transferir al cliente un servicio (o conjunto de servicios) que sea distinto. Para identificar las obligaciones de desempeño, la Compañía toma en cuenta todos los servicios prometidos en el contrato, independientemente de que se declaren explícitamente o estén implícitos en las prácticas comerciales habituales. Las obligaciones de desempeño restantes representan el precio de la transacción de los contratos por trabajos que aún no se han realizado. Al 31 de diciembre de 2021, el monto agregado del precio de la transacción asignado a la obligación de desempeño restante era de a CRC 362,596m. (2020: CRC 301,379m)

Descuentos, contraprestaciones variables, condiciones de pago y costos contractuales

La Compañía no ofrece descuentos por pronto pago. Los descuentos por servicios combinados se asignan proporcionalmente a todas las obligaciones de desempeño.

La Compañía tiene derecho, en cualquier momento antes de emitir una calificación y sin penalización, a dejar de prestar los servicios solicitados, en cuyo caso no se ejecutaría el pago de los mismos. El desempeño la Compañía no crea un activo con un uso alternativo. Algunos contratos incluyen una cláusula general de comisión por cancelación para el reembolso por parte del cliente de los costos razonables en caso de cancelación o no emisión. Otros contratos incluyen cláusulas específicas de comisiones por cancelación al completarse ciertas etapas de hitos en el proceso de calificación. En el caso de estos contratos, la Compañía tiene un derecho exigible de pago por el desempeño realizado hasta la fecha y los ingresos se reconocen a medida que se completan las etapas de cancelación definidas en el contrato.

Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgos, S.A exige a los clientes que paguen en un plazo de 30 días a partir de la fecha de la factura. Los contratos con pagos atrasados se reconocen como cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para las notas de crédito estimadas.

7. Otros ingresos

Los otros ingresos por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan como sigue:

	2021	2020
Ingresos por dividendos de activos financieros disponibles para la venta	¢ -	¢ 2,039

8. Gastos de operación

Los gastos de operación por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan como sigue:

	2021	2020
Gastos por beneficios a empleados (Nota 9)	¢ 342,735	¢ 377,254
Otros gastos de locales	28,345	26,467
Cargos por depreciación, amortización y deterioro (Notas 12 y 13)	13,841	6,261
Gastos de viaje no recuperables	-	6,516
Comercialización	1,622	1,537
Remuneración de auditores	13,953	9,680
Cargos entre partes relacionadas (Nota 27)	(84,305)	(142,200)
Ganancias netas cambiarias	3,219	4,692
Gasto de arrendamiento por arrendamientos operativos	91	0
Amortización de derecho de uso de arrendamientos financieros	21,118	18,254
Otros impuestos y otros gastos de operación	94,502	50,153
	<u>¢ 435,122</u>	<u>¢ 358,613</u>

Durante el año 2021 y 2020, la Compañía obtuvo los siguientes servicios de la auditoría:

	2021	2020
Honorarios por revisión y opinión a los Estados Financieros	¢ 13,953	¢ 9,680

9. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan como sigue:

	2021	2020
Sueldos y salarios	¢ 265,346	¢ 281,215
Costos de Seguro Social	66,841	83,109
Otros beneficios a empleados	10,548	12,930
	<u>¢ 342,735</u>	<u>¢ 377,254</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía contó con un promedio de 5 y 6 empleados a tiempo completo respectivamente.

10. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
- Ingresos por intereses sobre depósitos bancarios a corto plazo	¢ 16,365	¢ 20,564
Ingresos financieros	<u>16,365</u>	<u>20,564</u>
Gastos por intereses:		
- Otros intereses por pagar y cargos similares	(1,159)	-
- Provisiones: cancelación del descuento	(2,439)	(3,007)
Costos financieros	<u>(3,598)</u>	<u>(3,007)</u>
Ingresos financieros netos	<u>¢ 12,767</u>	<u>¢ 17,556</u>

11. Gastos por impuestos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad contable, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles. La composición de los Gastos por Impuestos al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2021	2020
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del periodo	¢ 112,818	¢ 77,224
Ajustes con respecto a años anteriores	1,847	3,775
Total de impuestos causados	<u>114,665</u>	<u>80,999</u>
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporales	5,160	5,365
Total de impuestos diferidos	<u>5,160</u>	<u>5,365</u>
Gasto por impuestos	<u>¢ 119,825</u>	<u>¢ 86,364</u>

	2021	2020
Utilidad antes de impuestos	<u>¢ 430,242</u>	<u>¢ 410,978</u>
Impuesto calculado a las tasas fiscales nacionales aplicables a las utilidades en los respectivos países	129,073	123,293
Ajuste con respecto a años anteriores	1,847	3,775
- Ingresos no sujetos a impuestos	(134,088)	(115,620)
- Gastos no deducibles para efectos fiscales	122,993	74,916
Gasto por impuestos	<u>¢ 119,825</u>	<u>¢ 86,364</u>

La tasa fiscal promedio ponderada aplicable para el período 2021 es del **25%** y la tasa efectiva **26.22%** (2020: 18.79%)

12. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de Oficina	Otros	Total
Al 1 de enero de 2020				
Costo	¢ 7,826	¢ 42,228	¢ 5,318	¢ 55,373
Depreciación acumulada	(7,826)	(19,247)	(5,240)	(32,313)
Importe neto en libros	<u>-</u>	<u>22,981</u>	<u>78</u>	<u>23,059</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Importe inicial neto en libros	-	22,981	78	23,059
Adiciones	2,366	1,263	-	3,629
Cargo por depreciación (Nota 8)	2,394	(8,638)	(17)	(6,261)
Importe neto de cierre en libros	<u>4,760</u>	<u>15,607</u>	<u>61</u>	<u>20,428</u>
(Continúa)				
Al 31 de diciembre de 2020				
Costo	7,826	40,048	2,942	50,816
Depreciación acumulada	(3,066)	(24,442)	(2,881)	(30,388)
Importe neto en libros	<u>4,760</u>	<u>15,607</u>	<u>61</u>	<u>20,428</u>
31 de diciembre de 2021				
Importe inicial neto en libros	4,760	15,607	61	20,428
Cargo por depreciación (Nota 8)	(4,760)	(9,064)	(17)	(13,841)
Importe neto de cierre en libros	<u>(0)</u>	<u>6,543</u>	<u>43</u>	<u>6,586</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Costo	7,826	37,872	2,733	48,432
Depreciación acumulada	(7,826)	(31,329)	(2,690)	(41,845)
Importe neto en libros	<u>¢ -</u>	<u>¢ 6,543</u>	<u>¢ 43</u>	<u>¢ 6,586</u>

Las mejoras a locales arrendados incluyen mejoras de los propietarios y otros incluyen mobiliario de oficina.

13. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Otros	Total
Al 1 de enero de 2020		
Costo	¢ 84,371	¢ 84,371
Depreciación acumulada	(20,507)	(20,507)
Importe neto en libros	<u>63,865</u>	<u>63,865</u>
Fin de año 31 de diciembre de 2020		
Importe inicial neto en libros	63,865	63,865
Adiciones	(4,165)	(4,165)
Cargo por depreciación (Nota 8)	(18,254)	(18,254)
Importe neto de cierre en libros	<u>41,445</u>	<u>41,445</u>
Al 31 de diciembre de 2020		
Costo	80,206	80,206
Depreciación acumulada	(38,761)	(38,761)
Importe neto en libros	<u>41,445</u>	<u>41,445</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Importe inicial neto en libros	41,445	41,445
Cargo por depreciación (Nota 8)	(21,118)	(21,118)
Importe neto de cierre en libros	<u>20,326</u>	<u>20,326</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Costo	80,206	80,206
Depreciación acumulada	(59,879)	(59,879)
Importe neto en libros	<u>¢ 20,326</u>	<u>¢ 20,326</u>

La Compañía, tiene suscritos contratos de arrendamiento, cuyos vencimientos se extienden hasta el año 2023. Estos contratos reúnen los requisitos para ser clasificados como arrendamientos según NIIF 16. Los activos bajo arrendamiento corresponden a oficinas ubicadas en Edificio Fomento Urbano, 3er piso, 300 m. Norte y 75 m. Este del ICE, Sabana Norte, San José, Costa Rica, propiedad de Arrendadora Financiera S.A. (100%).

Al 31 de diciembre de 2021 el pasivo por arrendamientos a corto plazo corresponde a CRC 23,209m y el pasivo por arrendamientos largo plazo corresponde se encuentra a cero puesto que está próximo a vencimiento (14 de enero 2023) y las condiciones del contrato permiten una prórroga por mutuo acuerdo. Bajo esta premisa la administración considera mantener el establecimiento al cierre de esta nota. Al 31 de diciembre de 2020 el pasivo por arrendamientos a corto plazo corresponde a CRC 19,545m y el pasivo por arrendamientos largo plazo fue CRC 23,903m.

14. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2021	2020
Cuentas comerciales por cobrar	¢ 86,463	¢ 51,359
Menos: provisión para deudas incobrables	-	-
Cientes - net	86,463	51,359
Pagos anticipados	7,504	8,662
Ingresos devengados	2,087	27,471
Renta y otros depósitos	15,402	12,552
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	57,763	80,269
Otras cuentas por cobrar	497	1,102
	<u>169,716</u>	<u>181,415</u>
Menos porción no circulante:		
Renta y otros depósitos	15,402	12,552
Porción no circulante	<u>15,402</u>	<u>12,552</u>
Porción circulante	<u>¢ 154,314</u>	<u>¢ 168,862</u>

Todas las cuentas por cobrar no circulantes vencen en un plazo de treinta días a partir del final del periodo de información.

Al 31 de diciembre de 2021, la antigüedad de las cuentas por cobrar netas la Compañía es la siguiente:

	2021	2020
Menos de 60 días	¢ 73,558	¢ 51,359
61-90 días	12,905	-
Más de 90 días	-	-
	<u>¢ 86,463</u>	<u>¢ 51,359</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la antigüedad de la provisión contra cuentas comerciales por cobrar es la siguiente:

	2021	2020
Menos de 60 días		-
61-90 días		-
Más de 90 días	¢ 207	¢ 135
	<u>¢ 207</u>	<u>¢ 135</u>

El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar la Compañía se denomina en las siguientes monedas:

	2021	2020
Dólares	¢ 86,463	¢ 51,359
	<u>¢ 86,463</u>	<u>¢ 51,359</u>

15. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2021	2020
Efectivo en bancos y disponible	¢ 428,321	¢ 396,165
Depósitos bancarios a corto plazo	430,946	421,644
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 859,268</u>	<u>¢ 817,809</u>

16. Capital social y cuenta de primas de emisión

Los dividendos pagados en 2021 y 2020 fueron por CRC 322,614m y CRC 199,556m, respectivamente.

	Número de acciones	Acciones ordinarias	Prima de emisión	Total
Al 31 de diciembre de 2021	¢ 90,000	¢ 90,000	-	¢ 90,000

17. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2021	2020
Proveedores	¢ 1,663	¢ -
Montos adeudados a partes relacionadas (Nota 28)	60,715	70,358
Gastos acumulados e ingresos diferidos	468,946	431,551
Seguro social y otros impuestos	21,452	18,371
Otras cuentas por pagar	13,029	10,705
Porción circulante	<u>565,806</u>	<u>530,985</u>
Total	¢ <u>565,806</u>	¢ <u>530,985</u>

18. Impuestos diferidos

El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2021	2020
Impuesto diferido activo:		
- Impuesto diferido activo por recuperar después de 12 meses	¢ 6,963	¢ 37,663
- Impuesto diferido activo por recuperar en 12 meses	29,291	
	<u>36,253</u>	<u>37,663</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- Impuesto diferido pasivo por recuperar después de 12 meses	3,751	
- Impuesto diferido por recuperar en 12 meses		
	<u>3,751</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido activo (neto)	¢ <u>32,502</u>	¢ <u>37,663</u>

El movimiento bruto de la cuenta de impuestos diferidos es el siguiente:

	2021	2020
Al inicio del periodo	¢ 37,663	¢ 43,028
Crédito en el estado de resultados	(5,160)	(5,365)
Impuesto (acreditado)/cargado directamente a capital		
Al final del periodo	¢ <u>32,502</u>	¢ <u>37,663</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos la Compañía durante el año, sin considerar la compensación de saldos dentro de la misma jurisdicción fiscal, es el siguiente:

	Deudas incobrables, ingresos diferidos y otras provisiones	Total
Impuesto diferido activo		
Al 31 de diciembre de 2020	37,663	37,663
Cargado al estado de resultados	(1,409)	(1,409)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>36,253</u>	<u>36,253</u>

	Otros	Total
Pasivos por impuestos diferidos		
Al 31 de diciembre de 2020		-
Cargado/(acreditado) al estado de resultados	3,751	3,751
Cargado a otra utilidad integral		-
Diferencia cambiaria		-
Al 31 de diciembre de 2021	<u>3,751</u>	<u>3,751</u>

Los impuestos diferidos activos se reconocen por las pérdidas fiscales por amortizar en la medida en que sea probable la realización de los beneficios fiscales correspondientes a través de ingresos gravables futuros. La Compañía reconoció impuestos diferidos activos que ascienden a CRC 36,253 m (2020: CRC 37,663 m). Se han reconocido impuestos diferidos pasivos por CRC 3,751m (2020: CRC 0.00) sobre las diferencias temporales de leasing y depreciación.

19. Transacciones con partes relacionadas

Un detalle consolidado de los saldos con compañías relacionadas es el siguiente:

a) Venta de servicios

	2021	2020
Cargo de costos operativos:		
- Filiales de la última controladora	318,529	375,078
	<u>318,529</u>	<u>375,078</u>

b) Compra de servicios

	2021	2020
Cargo de costos operativos:		
- Filiales de la última controladora	234,224	232,878
	<u>234,224</u>	<u>232,878</u>

c) Saldos al final de año derivados de las ventas/compras de servicios

	2021	2020
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 19):		
- Filiales de la última controladora	57,763	80,269
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 23):		
- Controladora inmediata	(60,715)	(70,358)
	<u>(2,952)</u>	<u>(9,911)</u>

Los gastos de operación cargados incluyen servicios compartidos y honorarios por administración. Al cierre del ejercicio la empresa no tiene préstamos con partes relacionadas.

20. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía ha considerado necesario incluir las siguientes revelaciones para cumplir con los requerimientos de este pronunciamiento:

20.1 Apalancamiento financiero

La Compañía no presenta apalancamiento debido a que no mantiene préstamos bancarios o pasivos generadores de interés.

20.2 Categorías de Instrumentos Financieros

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes activos, así como su nivel de jerarquía de valor razonable:

	31 diciembre 2021		
	Préstamos y Cuentas por cobrar	Valor razonable en ORI	Total
Activos según balance			
Cientes y otras cuentas por cobrar, excluidos pagos anticipados	¢ 162,212	¢ -	¢ 162,212
Efectivo y equivalentes de efectivo	859,268	-	859,268
Total	¢ 1,021,479	¢ -	¢ 1,021,479
	Pasivos financieros a costo amortizado		Total
Pasivos según balance			
Proveedores y otras cuentas por pagar, excluidos pasivos no financieros	¢ 203,210	¢ -	¢ 203,210
Total	¢ 203,210	¢ -	¢ 203,210
	31 diciembre 2020		
	Préstamos y Cuentas por cobrar	Valor razonable en ORI	Total
Activos según balance			
Cientes y otras cuentas por cobrar, excluidos pagos anticipados	176,759	-	176,759
Efectivo y equivalentes de efectivo	817,809	-	817,809
Total	¢ 994,568	¢ -	¢ 994,568
	Pasivos financieros a costo amortizado		Total
Pasivos según balance			
Proveedores y otras cuentas por pagar, excluidos pasivos no financieros	¢ 229,606	¢ 229,606	¢ 229,606
	¢ 229,606	¢ 229,606	¢ 229,606

Un resumen de los riesgos principales asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Compañía para la administración del riesgo, se detallan como sigue:

- a. *Riesgo de Crédito* - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo en bancos, equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar. El efectivo y sus equivalentes en bancos se mantiene con instituciones financieras sólidas. La Administración mide periódicamente el valor por pérdidas esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo. Las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas se estiman utilizando una matriz de provisión de acuerdo a la experiencia en el comportamiento del no pago.
- b. *Riesgo de Tasa de Interés* - La Compañía no tiene deudas, por lo tanto, no están sujetas a la fluctuación de las tasas de interés. Adicionalmente, la mayoría de sus operaciones a largo plazo la Compañía las ha negociado con tasas de interés variable varían según las condiciones del mercado. La Administración está en constante monitoreo con el fin de tomar las decisiones o reestructurar deudas de ser necesario.
- c. *Riesgo de Liquidez* - La alta gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo, líneas de crédito y mediante el acceso a fondos por parte de los socios de la Compañía. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

La recuperación esperada de los activos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

2021					
Activos Financieros	Tasa Interés Promedio	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Clientes	0%	¢ 86,463			¢ 86,463
Compañías relacionadas	0%	57,763			57,763
Total		¢ 144,226	-	-	¢ 144,226

2020					
Activos Financieros	Tasa Interés Promedio	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Clientes	0%	¢ 51,494	749		¢ 52,243
Compañías relacionadas	0%	80,269			80,269
Total		¢ 131,763	749	-	¢ 132,512

Los pagos programados de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Pasivos Financieros	Tasa de Interés Promedio	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
Cuentas por cobrar comerciales y otras *	0%	¢ 177,249			¢ 177,249
Cuentas por cobrar compañías relacionadas*	0%	60,715			60,715
Total		¢ 237,964	-	-	¢ 237,964

2020					
Pasivos Financieros	Tasa de Interés Promedio	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
Cuentas por cobrar comerciales y otras *	0%	¢ 205,671			¢ 205,671
Cuentas por cobrar compañías relacionadas*	0%	70,357			70,357
Total		¢ 276,029	-	-	¢ 276,029

**Los saldos de estas cuentas se encuentra dentro de la agrupación de Proveedores y otras cuentas por pagar en el Estado de Situación de la Compañía. A efectos su comparabilidad en el año 2021 se incorporan dentro del mismo grupo Partes Relacionadas por pagar CRC 61m, Pasivo Diferido por CRC 357m e Impuestos IVA CR 2m (Partes Relacionadas por pagar CRC 70m, Pasivo Diferido por CRC 301m e Impuestos IVA CRC 4m)*

La Compañía para el efecto del calce de plazos utiliza parte de sus recursos líquidos de operación para hacer frente a sus obligaciones financieras. De igual forma, la Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles para enfrentar las necesidades de capital de trabajo, de ser requeridos en el corto plazo.

Riesgo Cambiario - El colón costarricense experimenta fluctuaciones diarias con respecto al dólar estadounidense y otras monedas fuertes, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Por lo tanto, 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. Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio de referencia para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ¢639.06 y ¢645.25, respectivamente, (2020 ¢610,53 y ¢617,30, respectivamente), lo que significó que el colón se revaluó en un 4.67% en el año 2021 (se revaluó en un 7.08% en el año 2020) respecto al dólar estadounidense.

El siguiente cuadro resume la exposición de la Compañía al riesgo cambiario (activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1	US\$ 1
Cuentas por cobrar	87	85
Otros activos	-	8
Total activos	88	94
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar	(95)	(49)
Gastos acumulados	-	-
Total pasivos	(95)	(49)
Posición cambiaria neta	US\$ (7)	US\$ 45

El análisis de sensibilidad preparado por la Administración indica que, por cada colón adicional de variación en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, la utilidad después de impuestos del año 2021 en moneda funcional se habría afectado en US\$7mil (US\$45 mil en el 2020).

El valor en libros de los activos y pasivos se aproxima a su valor razonable.

La calidad de crédito de los activos financieros se evalúa principalmente mediante el comportamiento histórico del deudor. Un detalle de la calidad de crédito es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos en bancos:	¢ <u>859,268</u>	¢ <u>817.809</u>

Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores u obligaciones en Costa Rica. Según la escala de calificación nacional de la agencia, esta calificación se asigna al emisor u obligación con la probabilidad de incumplimiento más baja respecto de otros en Costa Rica.

Al 31 de diciembre, el valor razonable de estos activos financieros es cercano a su valor en libros.

21. Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021, los pagos mínimos futuros bajo este arrendamiento son los siguientes:

	Pagos Mínimos del Arrendamiento	Valor Presente a los Pagos Mínimos
Vencimiento período 2022	¢ 23,918	¢ 23,209
Entre 1 año y 2 años	-	-
Menos Interés implícito	(709)	-
Valor presente de las obligaciones futuras	¢ 23,209	¢ 23,209

Al 31 de diciembre de 2020, los pagos mínimos futuros bajo este arrendamiento fueron los siguientes:

	Pagos Mínimos del Arrendamiento	Valor Presente a los Pagos Mínimos
Vencimiento período 2021	21,673	19,545
Entre 1 año y 2 años	24,598	23,903
Menos Interés implícito	(2,823)	-
Valor presente de las obligaciones futuras	43,447	43,447

Al 31 de diciembre de 2021 el pasivo por arrendamientos a corto plazo corresponde a CRC 23,209m y el pasivo por arrendamientos largo plazo corresponde se encuentra a cero puesto que está próximo a vencimiento (14 de enero 2023) y las condiciones del contrato permiten una prórroga por mutuo acuerdo. Bajo esta premisa la administración considera mantener el establecimiento al cierre de esta nota. Al 31 de diciembre de 2020 el pasivo por arrendamientos a corto plazo corresponde a CRC 19,545m y el pasivo por arrendamientos largo plazo fue CRC 23,903m.

22. Cambios en el formato de presentación.

Algunos montos reportados en 2020 dentro de los estados financieros, se han agrupado conforme a la presentación del año actual. Estos montos no tienen efecto material, mantienen su clasificación entre porciones corrientes y no corrientes, así mismo las cuentas de resultado mantienen su naturaleza entre ingreso, costo o gasto según corresponda. La agrupación actual obedece a un formato globalizado entre las empresas de grupo que busca eficientizar la presentación en los estados financieros.

23. Eventos subsecuentes.

No existieron eventos subsecuentes.

24. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 24 de febrero de 2022.