

SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de junio de 2015

TABLA DE CONTENIDOS

	Página
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	3
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
Estado de situación financiera	5
Estado del resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS	9 -17



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y Accionistas de la
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A.

Grant Thornton Cotera & Asociados

Avenida 10 y Calle 29

San José

Costa Rica

T +506 2253 8160

F +506 2253 9937

www.gtcostarica.com

Hemos auditado los estados financieros intermedios adjuntos de Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015, y el estado del resultado integral, el de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo, que les son relativos por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros intermedios

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros intermedios con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros intermedios están libres de errores significativos.

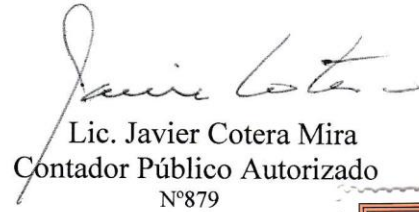
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros intermedios. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros intermedios, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros intermedios en su conjunto. Consideramos nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Opinión

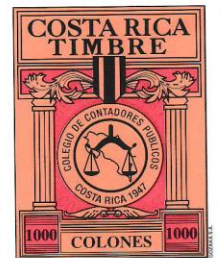
En nuestra opinión, los estados financieros intermedios antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A. al 30 de junio de 2015, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Póliza de Fidelidad N° 0116
FIG0000007
con vencimiento en
30 de setiembre de 2015

Timbre de CRC1,000 de Ley N°6663
adherido y cancelado
en el original


Lic. Javier Cotera Mira
Contador Público Autorizado
N°879

San José, Costa Rica
17 de julio de 2015



SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos	Notas	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 4,439,673	\$ 7,686,085
Otros activos financieros de corto plazo		390,459	388,629
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	2,349,830	2,683,005
Inventarios		38,997	32,767
Activos corrientes		<u>7,218,959</u>	<u>10,790,486</u>
No corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	1,278,822	1,415,575
Activos intangibles	8	43,469,424	44,121,701
Propiedad, planta y equipo		857	1,148
Activo por impuesto diferido	9	608,404	750,331
Otros activos		384	382
Activos no corrientes		<u>45,357,891</u>	<u>46,289,137</u>
Total activos		<u>\$ 52,576,850</u>	<u>\$ 57,079,623</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Corrientes			
Préstamos a pagar	10	\$ 2,112,500	\$ 2,112,500
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		333,965	652,423
Pasivo por impuesto corriente		530,840	487,650
Gastos y retenciones al personal a pagar		108,921	65,102
Otros pasivos		461,434	604,927
Pasivos corrientes		<u>3,547,660</u>	<u>3,922,602</u>
No corrientes			
Préstamos a pagar	10	31,687,500	31,687,500
Total pasivos		<u>35,235,160</u>	<u>35,610,102</u>
Patrimonio			
Capital en acciones		10,000,000	10,000,000
Aportes adicionales de capital		24,000	24,000
Reserva legal		1,166,055	1,166,055
Ganancias acumuladas		6,151,635	10,279,466
Total patrimonio		<u>17,341,690</u>	<u>21,469,521</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 52,576,850</u>	<u>\$ 57,079,623</u>

SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Notas	6 meses al 30 de junio de 2015	6 meses al 30 de junio de 2014
Ingresos de actividades ordinarias		\$ 7,544,287	\$ 4,365,232
Gastos de operación del puerto		(3,640,955)	(1,641,039)
Gastos administrativos		(356,401)	(259,286)
Gastos de mantenimiento		<u>(63,980)</u>	<u>(64,519)</u>
Ganancia en operación		3,482,951	2,400,388
Ingresos financieros		44,079	80,706
Gastos financieros	12	(652,513)	-
Otras partidas financieras		<u>47,611</u>	<u>33,277</u>
Ganancia antes de impuestos		2,922,128	2,514,371
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias		<u>(1,045,393)</u>	<u>38,107</u>
Ganancia del período		<u>\$ 1,876,735</u>	<u>\$ 2,552,478</u>
Otro resultado integral del período, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del período		<u>\$ 1,876,735</u>	<u>\$ 2,552,478</u>

SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Capital adicional aportado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1° de enero de 2014	\$ 10,000,000	\$ 24,000	\$ 957,546	\$ 6,317,833	\$ 17,299,379
Resultado integral total del período	-	-	-	2,552,478	2,552,478
Saldos al 30 de junio de 2014	<u>\$ 10,000,000</u>	<u>\$ 24,000</u>	<u>\$ 957,546</u>	<u>\$ 8,870,311</u>	<u>\$ 19,851,857</u>
Saldos al 1° de enero de 2015	\$ 10,000,000	\$ 24,000	\$ 1,166,055	\$ 10,279,466	\$ 21,469,521
Dividendos pagados	-	-	-	(6,004,566)	(6,004,566)
Resultado integral total del período	-	-	-	1,876,735	1,876,735
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>\$ 10,000,000</u>	<u>\$ 24,000</u>	<u>\$ 1,166,055</u>	<u>\$ 6,151,635</u>	<u>\$ 17,341,690</u>

SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Notas	6 meses al 30 de junio de 2015	6 meses al 30 de junio de 2014
Actividades de operación			
Ganancia antes de impuestos		\$ 2,922,128	\$ 2,514,371
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuestos con el flujo de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por intereses		(44,079)	(80,706)
Depreciación y amortización	8	1,756,365	468,991
Gasto por intereses	12	652,513	-
Total ajustes		<u>2,364,799</u>	<u>388,285</u>
Cambios netos en capital de trabajo:			
Cambio en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		469,928	(1,654,670)
Cambio en inventarios		(6,230)	(26,987)
Cambio en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(318,458)	(22,705)
Cambio en gastos y retenciones al personal a pagar		43,819	19,252
Cambio en otros pasivos		(143,495)	67,036
Pagos de impuesto a las ganancias		(860,276)	(785,209)
Total cambios netos en capital de trabajo		<u>(814,712)</u>	<u>(2,403,283)</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		<u>4,472,215</u>	<u>499,373</u>
Actividades de inversión			
Cambio en otros activos financieros de corto plazo		(1,830)	(2,144)
Adiciones de activos intangibles	8	(1,103,797)	(4,977,995)
Intereses cobrados		44,079	80,706
Flujos de efectivo por actividades de inversión		<u>(1,061,548)</u>	<u>(4,899,433)</u>
Actividades de financiamiento			
Financiamiento con préstamos		-	3,950,000
Intereses pagados		(652,513)	-
Dividendos pagados	11	(6,004,566)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		<u>(6,657,079)</u>	<u>3,950,000</u>
Cambio neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,246,412)	(450,060)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>7,686,085</u>	<u>7,406,690</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 4,439,673</u>	<u>\$ 6,956,630</u>

NOTA 1 – NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Las actividades principales Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A. (la Compañía o ‘SPGC’) incluyen la prestación de los servicios de carga y descarga de productos a granel, así como el diseño, planificación, financiamiento, construcción, mantenimiento y la explotación en la nueva Terminal Granelera de Puerto Caldera, bajo el régimen de concesión de obra pública con servicios públicos, según lo establecido en el “Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para la Construcción y Operación de la Terminal Granelera de Puerto Caldera”, refrendado el 19 de abril de 2006.

NOTA 2 - INFORMACIÓN GENERAL Y BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros intermedios condensados (estados financieros intermedios) son por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2015 y están presentados en la moneda USD, la cual también es la moneda funcional de la compañía controladora. Han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 ‘Información Financiera Intermedia’ (NIC 34). No incluyen toda la información requerida en los estados financieros anuales de acuerdo con las NIIFs, y deben ser leídos en forma conjunta con los estados financieros para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A. es una sociedad anónima de capital privado, constituida y con domicilio en Costa Rica. La dirección de su oficina registrada y lugar de negocios es el Puerto de Caldera, Puntarenas, Costa Rica. La Compañía tiene un plazo social de 20 años, el cual puede ser prorrogado siempre y cuando la concesión de gestión de servicios públicos de terminal de Puerto Caldera sea prorrogada por el Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

Los estados financieros intermedios han sido aprobados por la Gerencia General el 17 de julio de 2015.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las políticas contables adoptadas en los estados financieros anuales más recientes por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 de la Compañía.

NOTA 4 – ESTIMACIONES

Cuando la administración prepara los estados financieros intermedios efectúa un número de juicios, estimaciones y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de los juicios, estimaciones y supuestos hechos por la administración, y que pocas veces serán iguales a los resultados estimados.

NOTA 4 – ESTIMACIONES

Los juicios, estimaciones y supuestos aplicados en los estados financieros intermedios, incluyendo las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los aplicados en los últimos estados financieros anuales de la Compañía para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

NOTA 5 - HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

La administración de la Compañía considera que la Compañía está bien posicionada pese a cualquier circunstancia económica adversa que pueda afectar al país. Los factores que contribuyen a la fuerte posición de la Compañía son:

- No hay disminuciones significativas en los atraques de barcos al puerto. Además, no hay otros puertos en el Pacífico del país que compitan con la Compañía
- La Compañía cuenta con facilidades crediticias y fuertes reservas de liquidez producto de sus operaciones. La Compañía cuenta con una capacidad significativa para cumplir con sus compromisos de préstamo
- Los principales clientes de la Compañía no han experimentado dificultades financieras. La calidad crediticia de las cuentas a cobrar comerciales al 30 de junio de 2015 es considerada como buena.

En general, la Compañía está en una posición fuerte a pesar de la actual coyuntura económica, y cuenta con el capital y la liquidez suficiente para atender sus actividades de operación y de financiamiento. Los objetivos y políticas de administración de capital, riesgo de crédito y riesgo de liquidez de la Compañía se describen en sus estados financieros anuales más recientes.

NOTA 6 – FLUCTUACIONES ESTACIONALES

La demanda de servicios portuarios está sujeta a las fluctuaciones estacionales. Históricamente, la demanda máxima se encuentra en el segundo semestre de cada año. Los ingresos por los servicios portuarios para los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015 representaron el 84% (periodo comprendido entre el 30 de junio de 2014: 46%) del nivel anual de estos ingresos para el año terminado el 31 de diciembre de 2014. El aumento en la utilidad del periodo 2015, corresponde a un aumento en las tarifas aprobada por el INCOP y que se han aplicado.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están integrados como sigue:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Comerciales, bruto	\$ 9,076	\$ 10,861
Estimación por deterioro	-	-
Comerciales	<u>9,076</u>	<u>10,861</u>
Partes relacionadas	3,482,327	3,828,639
Otros	7,365	79,081
Activos financieros	<u>3,498,768</u>	<u>3,918,581</u>
Adelanto a proveedores	23,613	15,686
Gastos pagados por adelantado	106,271	164,313
Activos no financieros	<u>129,884</u>	<u>179,999</u>
	<u>\$ 3,628,652</u>	<u>\$ 4,098,580</u>
Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar comprenden:		
Corrientes	\$ 2,349,830	\$ 2,683,005
No corrientes	1,278,822	1,415,575
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<u>\$ 3,628,652</u>	<u>\$ 4,098,580</u>

Excepto por la parte no corriente de las cuentas a cobrar a partes relacionadas, todos los importes son a corto plazo. El importe en libros neto de los deudores comerciales se considera similar a su valor razonable.

Las cuentas a cobrar a partes relacionadas incluyen un préstamo con la parte relacionada Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A. que está denominado en USD, dicho préstamo se utilizó para el financiamiento de capital de trabajo para la compra de maquinaria y equipo y devenga una tasa de interés fija anual del 2.5%. Este préstamo no está garantizado ni tiene una fecha de vencimiento formalmente establecida.

Todos los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de la Compañía han sido revisados por indicadores de deterioro y no se encontró ninguna cuenta comercial deteriorada.

SOCIEDAD PORTUARIA GRANELERA DE CALDERA (SPGC), S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 30 de junio de 2015

NOTA 8 - ACTIVO INTANGIBLE

El importe en libros de los activos intangibles puede ser analizado como sigue:

	Derechos por Concesión sobre				Total
	Maquinaria y equipo	Pago inicial al INCOP	Dragado de mantenimiento	Terminal granelera	
Importe en libros bruto					
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 1.039.437	\$ 8.201.000	\$ 1.431.712	\$ 38.072.563	\$ 48.744.712
Adiciones	103.374	-	-	1.000.423	1.103.797
Retiros y ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>1.142.811</u>	<u>8.201.000</u>	<u>1.431.712</u>	<u>39.072.986</u>	<u>49.848.509</u>
Depreciación y deterioro					
Saldos al 1 de enero de 2015	(251.453)	(3.417.083)	(954.475)	-	(4.623.011)
Depreciación	(25.058)	(205.025)	(238.618)	(1.287.373)	(1.756.074)
Retiros y ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>(276.511)</u>	<u>(3.622.108)</u>	<u>(1.193.093)</u>	<u>(1.287.373)</u>	<u>(6.379.085)</u>
Importe en libros al 30 de junio de 2015	<u><u>\$ 866.300</u></u>	<u><u>\$ 4.578.892</u></u>	<u><u>\$ 238.619</u></u>	<u><u>\$ 37.785.613</u></u>	<u><u>\$ 43.469.424</u></u>
Importe en libros bruto					
Saldos al 1 de enero de 2014	\$ 674.547	\$ 8.201.000	\$ 1.431.712	\$ 27.708.628	\$ 38.015.887
Adiciones	364.890	-	-	10.363.935	10.728.825
Retiros y ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1.039.437</u>	<u>8.201.000</u>	<u>1.431.712</u>	<u>38.072.563</u>	<u>48.744.712</u>
Depreciación y deterioro					
Saldos al 1 de enero de 2014	(201.337)	(3.007.033)	(477.238)	-	(3.685.608)
Depreciación	(50.116)	(410.050)	(477.237)	-	(937.403)
Retiros y ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>(251.453)</u>	<u>(3.417.083)</u>	<u>(954.475)</u>	<u>-</u>	<u>(4.623.011)</u>
Importe en libros al 31 de diciembre de 2014	<u><u>\$ 787.984</u></u>	<u><u>\$ 4.783.917</u></u>	<u><u>\$ 477.237</u></u>	<u><u>\$ 38.072.563</u></u>	<u><u>\$ 44.121.701</u></u>

NOTA 8 - ACTIVO INTANGIBLE

Ciertos activos intangibles (maquinaria y el muelle) han sido utilizados como garantía de los préstamos a pagar.

Las adiciones en la terminal granelera incluyen costos por préstamos capitalizados por USD 201,861 (USD 1,469,112 en el 2014).

Todos los cargos por amortización y deterioro están incluidos entre los gastos de operación.

NOTA 9 – ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Los impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporarias se pueden resumir como sigue:

Activos (pasivos) por impuesto diferido	1 de enero de 2015	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido en resultados	30 de junio de 2015
Activos corrientes				
- Inventarios	\$ 123	\$ -	\$ (101)	\$ 22
- Gastos pagados por adelantado	46	-	(341)	(295)
Activos no corrientes				
- Activos intangibles	746.914	-	(140.685)	606.229
- Propiedad, planta y equipo	3.248	-	(800)	2.448
	<u>\$ 750.331</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (141.927)</u>	<u>\$ 608.404</u>

Activos (pasivos) por impuesto diferido	1 de enero de 2014	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido en resultados	30 de junio de 2014
Activos corrientes				
- Inventarios	\$ 8	\$ -	\$ 115	\$ 123
- Gastos pagados por adelantado	(492)	-	538	46
Activos no corrientes				
- Activos intangibles	44.766	-	702.148	746.914
- Propiedad, planta y equipo	(1.939)	-	5.187	3.248
	<u>\$ 42.343</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 707.988</u>	<u>\$ 750.331</u>

NOTA 10 – PRÉSTAMOS A PAGAR

Los préstamos a pagar incluyen los siguientes pasivos financieros:

	Corriente		No corriente	
	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Medidos al costo amortizado:				
Préstamos bancarios	\$ 2,112,500	\$ 2,112,500	\$ 31,687,500	\$ 31,687,500

El importe en libros de los préstamos a pagar se considera similar a su valor razonable.

El préstamo bancario está denominado en USD y los fondos se utilizaron principalmente para el diseño y construcción de una nueva terminal granelera en el puerto de Caldera y para los costos de los dragados de mantenimiento; está garantizado mediante un fideicomiso al que se traspasaron en propiedad fiduciaria los contratos de construcción del proyecto, todos los activos, cuentas, licencias, permisos, planos, pólizas de seguros y otros activos relacionados. La tasa de interés es variable y está compuesta por la tasa Libor más 4.25%, con un piso de 5% hasta abril del 2016 y de 5.25% a partir de esa fecha. Vence el 30 de junio de 2022.

Los pagos de principal requeridos de acuerdo con los términos de los préstamos se detallan como sigue:

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
30 de junio de 2015	\$ 2,112,500	\$ 16,900,000	\$ 14,787,500	\$ 33,800,000
31 de diciembre de 2014	\$ 2,112,500	\$ 16,900,000	\$ 14,787,500	\$ 33,800,000

NOTA 11 – DIVIDENDOS

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2015 Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC), S.A. pagó dividendos de USD 6,004,566 a sus accionistas (USD – en el 2014). Esto representa un pago de USD 0,6 por acción.

NOTA 12 – GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros para los periodos de reporte consisten de lo siguiente:

	6 meses al 30 de junio de 2015	1 año al 31 de diciembre de 2014
Gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado:		
- Préstamos bancarios	\$ 854.374	\$ 1.469.112
Menos: Gastos por intereses capitalizados en muelle	(201.861)	(1.469.112)
	<u>\$ 652.513</u>	<u>\$ -</u>

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes relacionadas de la Compañía incluyen sus accionistas, afiliadas y el personal clave de la administración tal y como se describe a continuación.

A menos que se indique lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no fue entregada ni recibida ninguna garantía. Los saldos pendientes usualmente se liquidan en efectivo.

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
1.- Cuentas a cobrar		
Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A.	\$ 1,883,202	\$ 2,092,760
Servicios Portuarios de Caldera, S.A.	20,303	20,303
	<u>\$ 1,903,505</u>	<u>\$ 2,113,063</u>
2.- Préstamos cobrar		
Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A.	\$ 1,578,822	\$ 1,715,575
	<u>\$ 1,578,822</u>	<u>\$ 1,715,575</u>
3.- Cuentas a pagar		
Servicios Portuarios de Caldera, S.A.	\$ 15,225	\$ 15,225
	<u>\$ 15,225</u>	<u>\$ 15,225</u>
	Periodo de seis meses terminados al	
	30 de junio	30 de junio
	de 2015	de 2014
4.- Transacciones		
Ingresos por intereses del préstamo a cobrar	\$ 20,596	\$ 26,690
	<u>\$ 20,596</u>	<u>\$ 26,690</u>
Dietas de directores	\$ 35,823	\$ 54,588
	<u>\$ 35,823</u>	<u>\$ 54,588</u>

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El préstamo a cobrar a Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A. se origina por financiamientos para capital de trabajo, los cuales se encuentran garantizados con letras de cambio que devengan una tasa de interés fija del 2.5% anual.

El contrato de Concesión de Gestión de Servicios Públicos de la Terminal de Caldera estipula que las participaciones económicas del concesionario (Sociedad Portuaria Granelera de Caldera (SPGC). S.A.) y del concesionario de la gestión de servicios públicos (Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A.), mientras inicia la operación de la nueva 'terminal de graneles', serán asignadas de la siguiente manera:

- a) Muellaje a la Carga - 40% le corresponderá al concesionario de la gestión de servicios públicos de la Terminal de Caldera y el 60% al Concesionario.
- b) Estadía de la Naves - 40% le corresponderá al concesionario de la gestión de servicios públicos de la Terminal de Caldera y el 60% al Concesionario.

Tales participaciones económicas fueron aplicadas al saldo a cobrar que la Compañía mantiene con Sociedad Portuaria de Caldera (SPC), S.A.

De acuerdo con lo anterior, los ingresos traspasados durante el periodo son las siguientes:

	6 meses al 30 de junio de 2015	6 meses al 30 de junio de 2014
Estadía y muellaje a la carga pagado a SPC	<u>\$ 130.840</u>	<u>\$ 261.598</u>

NOTA 14 – PASIVOS CONTINGENTES

- 1.- Las declaraciones de impuestos por los últimos 4 años, están a disposición de las autoridades fiscales costarricenses para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por reclamaciones de impuestos adicionales. Sin embargo, la administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión y si se presentaran reclasificaciones por partidas no deducibles o ingresos gravables, u otras determinaciones tributarias, la administración considera que no se afectaría significativamente la situación financiera y ni las operaciones de la Compañía.

La Compañía presenta sus ingresos por diferencias de cambio de moneda como no gravables y/o como gasto no deducible según sea el caso. Ante una consulta hecha a las autoridades fiscales con respecto a ese tratamiento fiscal, la autoridad dictaminó que debían considerarse como ingresos gravables y gastos deducibles. La Compañía a esta fecha no ha reconocido ningún pasivo por dicha situación.

NOTA 14 – PASIVOS CONTINGENTES

- 2.- La Caja Costarricense de Seguro Social y el Ministerio de Trabajo tienen facultad para realizar inspecciones de los registros de planilla de las sociedades. La administración considera que de efectuarse dichas revisiones no se producirán recalificaciones de importancia.
- 3.- La Compañía enfrenta dos procesos laborales, uno por aproximadamente USD 92,593 interpuesto por Mario Alberto Rodríguez Peralta, y el otro por un monto aún no estimado interpuesto por Ada Patricia Chavarría. En el primer proceso se está a espera de que se defina la fecha de audiencia de conciliación y recibo de pruebas, mientras que en el segundo proceso se está a la espera de la sentencia.
- 4.- Garantías de cumplimiento

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión la Compañía mantiene suscritas garantías de cumplimiento por un monto total de USD 3,257,719, correspondientes a la construcción del muelle granelero y a la operación y explotación de la terminal granelera. La garantía se mantiene en el Instituto Nacional de Seguros (INS) a favor del Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico (INCOP).

Adicionalmente existen otras garantías de cumplimiento por un total de USD 378,000, las cuales se mantienen en el INS a favor de diversas entidades estatales como el Ministerio de Hacienda y Dirección General de Aduanas, el Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE) y el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE).

NOTA 15 - MEDICIONES A VALOR RAZONABLE

La Compañía no tiene instrumentos financieros ni activos no financieros medidos al valor razonable en las fechas de reporte.

El importe en libros de los siguientes activos y pasivos financieros se considera similar a su valor razonable:

- efectivo y equivalentes de efectivo
- deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
- préstamos a pagar
- acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

NOTA 16 - EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE REPORTE

No se ha dado ningún evento que requiera algún ajuste o que no requiera ajuste pero sea significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.