

Lafise Valores, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Lafise Valores, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Lafise Valores, S.A. (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de Lafise Valores, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

1) *Base de Contabilidad*

Hacemos referencia a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen las bases de contabilización utilizadas por la Compañía. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas. Consecuentemente, estos estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)

2) ***Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas***

Dirigimos la atención a las notas 1 y 23 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de esta.

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman 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 la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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.

(Continúa)

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra auditoría.



Lic. Vilma Monroy
Colegiado No. CPA - 231

Guatemala, 22 de abril de 2022

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en quetzales)

	2021 Q	2020 Q
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (nota 4)	829,476	3,351,193
Inversiones en instrumentos financieros (nota 5)	1,584,459	40,002
Porción corriente de inversiones en instrumentos financieros a largo plazo (nota 9)	-	1,558,764
Intereses y rendimientos por cobrar (nota 6)	219,603	224,635
Cuentas por cobrar (nota 7)	202,108	1,148,530
Impuestos por acreditar (nota 8)	18,754	5,252
Total activos corrientes	2,854,400	6,328,376
Activos no corrientes:		
Inversiones en instrumentos financieros a largo plazo, menos porción corriente (nota 9)	12,478,416	12,588,723
Inversiones en acciones (nota 10)	11,486,132	11,487,014
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 11)	3,471,726	3,463,229
Otros activos	3,375	3,375
Total activos no corrientes	27,439,649	27,542,341
	30,294,049	33,870,717
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Operaciones de reporto por pagar (nota 12)	10,618,098	11,102,984
Porción corriente de operaciones de reporto por pagar a largo plazo (nota 15)	-	1,558,764
Gastos financieros por pagar (nota 13)	87,204	146,701
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 14)	833,348	302,357
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 22)	2,232	46,895
Total pasivos corrientes	11,540,882	13,157,701
Pasivos no corrientes:		
Provisión para indemnizaciones laborales (nota 16)	259,706	230,705
Depósito en garantía	30,237	30,237
Total pasivos no corrientes	289,943	260,942
Total pasivos	11,830,825	13,418,643
Van	11,830,825	13,418,643

(Continúa)

Balances Generales

	2021	2020
	Q	Q
Vienen	<u>11,830,825</u>	<u>13,418,643</u>
Patrimonio de los accionistas (nota 17):		
Capital pagado	1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas	<u>17,463,224</u>	<u>19,452,074</u>
Total patrimonio de los accionistas	18,463,224	20,452,074
Compromisos (nota 24)	<u>30,294,049</u>	<u>33,870,717</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2021	2020
	Q	Q
Ingresos financieros (nota 18)	1,088,199	3,346,179
Gastos financieros (nota 18)	<u>(583,115)</u>	<u>(634,203)</u>
Margen financiero	<u>505,084</u>	<u>2,711,976</u>
Ingresos por servicios (nota 19)	1,547,150	3,265,255
Gastos por servicios (nota 19)	<u>(805,624)</u>	<u>(504,342)</u>
Margen por servicios	<u>741,526</u>	<u>2,760,913</u>
Gastos generales y de administración (nota 20)	<u>(1,153,431)</u>	<u>(1,157,737)</u>
Utilidad en operación	93,179	4,315,152
(Pérdida) ganancia neta por diferencial cambiario	(32,440)	17,755
Otros ingresos (nota 21)	<u>1,124</u>	<u>45,286</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	61,863	4,378,193
Impuesto sobre la renta (nota 22)	<u>(120,247)</u>	<u>(269,792)</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u><u>(58,384)</u></u>	<u><u>4,108,401</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en quetzales)

	Capital pagado	Utilidades no distribuidas		Total del patrimonio	
		Reserva legal	Disponibles		Total
	Q	Q	Q	Q	Q
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,000,000	2,528,968	13,469,055	15,998,023	16,998,023
Utilidad neta	-	-	4,108,401	4,108,401	4,108,401
Dividendos decretados (nota 17 ii.)	-	-	(654,350)	(654,350)	(654,350)
Traslado a reserva legal	-	205,420	(205,420)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,000,000	2,734,388	16,717,686	19,452,074	20,452,074
Pérdida neta	-	-	(58,384)	(58,384)	(58,384)
Dividendos decretados (nota 17 ii.)	-	-	(1,930,466)	(1,930,466)	(1,930,466)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,000,000</u>	<u>2,734,388</u>	<u>14,728,836</u>	<u>17,463,224</u>	<u>18,463,224</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en quetzales)

	2021 Q	2020 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(58,384)	4,108,401
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y los flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación:		
Intereses y rendimientos financieros netos	(426,597)	(347,244)
Gasto de impuesto sobre la renta	120,247	269,792
Gasto por depreciaciones	64,998	62,380
Gasto por provisión para indemnizaciones	29,001	29,001
Diferencial cambiario de inversiones en acciones, dividendos pagados y provisión para indemnizaciones laborales	12,388	(1,082)
Gasto por prima sobre inversiones	199	-
Ingreso por dividendos	-	(45,194)
	<u>(258,148)</u>	<u>4,076,054</u>
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Operaciones de reporto por pagar	(2,043,650)	(477,752)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	530,991	132,954
Cuentas por cobrar	454,181	(652,652)
Inversiones en instrumentos financieros	125,048	226,144
Impuestos por acreditar	(13,502)	-
Traslado de pasivo por indemnización laboral	-	(632,021)
	<u>(946,932)</u>	<u>(1,403,327)</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación	(1,205,080)	2,672,727
Intereses y rendimientos financieros recibidos	1,000,440	977,944
Intereses y rendimientos financieros pagados	(628,308)	(576,793)
Impuesto sobre la renta pagado	(164,910)	(229,067)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de operación	<u>(997,858)</u>	<u>2,844,811</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Egreso por compra de activos fijos	(73,495)	(10,372)
Dividendos recibidos	-	45,194
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de inversión	<u>(73,495)</u>	<u>34,822</u>
Van	<u>(1,071,353)</u>	<u>2,879,633</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2021	2020
	Q	Q
Vienen	<u>(1,071,353)</u>	<u>2,879,633</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(1,449,731)	(204,003)
Pago por anticipo a futuros dividendos	<u>-</u>	<u>(492,241)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(1,449,731)</u>	<u>(696,244)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(2,521,084)	2,183,389
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,391,195</u>	<u>1,207,806</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>870,111</u>	<u>3,391,195</u>

Información Complementaria

a) La siguiente es la integración del efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Efectivo (nota 4)	829,476	3,351,193
Inversiones en instrumentos financieros (nota 5)	<u>40,635</u>	<u>40,002</u>
	<u>870,111</u>	<u>3,391,195</u>

b) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el pago de los dividendos decretados se rebajó el anticipo para futuros dividendos por Q492,241 y Q450,382 respectivamente, registrado en el rubro de cuentas por cobrar al cierre del año anterior.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

1 Constitución y Operaciones

Lafise Valores, S.A. (la “Compañía”) fue constituida conforme las leyes de la República de Guatemala el 9 de noviembre de 1989 para operar por tiempo indefinido.

Su principal actividad consiste en la realización de operaciones de agente de valores y de intermediación en transacciones financieras operando bajo la regulación de la Ley del Mercado de Valores y Mercancías y el reglamento interno de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

La Compañía es propiedad en un 99.998% de la entidad Finance Exchange & Trading Company y en un 0.002% del señor Robert Joseph Zamora Llanes. Su controladora es la entidad Lafise Group Panamá, Inc. constituida en la República de Panamá.

En el curso ordinario de sus operaciones realiza transacciones significativas con compañías relacionadas, principalmente por cobro de comisiones por servicios y por la realización de operaciones de inversión.

Sus oficinas centrales están ubicadas en la 16 calle 0-55, zona 10, Torre Internacional, oficina 901, Ciudad de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Base de Contabilidad

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Numero 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas (en adelante “las regulaciones del Impuesto sobre la Renta”) y por el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa Miembros de Bolsa de Valores Nacional, S.A.

b Base de Medición

Los estados financieros adjuntos se prepararon sobre la base de costo utilizando las políticas contables que se describen en la nota 3.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2021 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.72 = US\$1.00 (Q7.79 = US\$1.00 para 2020).

Notas a los Estados Financieros

d Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos de activos, pasivos y resultados. Los saldos finales pueden diferir de estas estimaciones.

3 Políticas Contables Significativas

La información contenida en los estados financieros adjuntos y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

b Inversiones en Instrumentos Financieros

El portafolio de inversiones en instrumentos financieros comprende lo siguiente:

i. Títulos Valores

Las inversiones en títulos valores se registran al costo de adquisición sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras, amortizaciones y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

ii. Fondos de Inversión

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición. Las inversiones adicionales y los retiros se registran en la fecha de la transacción. Mensualmente se ajusta el saldo de la inversión con base en el valor reportado en el estado de cuenta respectivo. Los rendimientos generados por la inversión se reconocen en los resultados del año.

iii. Operaciones de Reporto

Las inversiones en valores mantenidos bajo acuerdo de reventa se registran al costo de adquisición. Los rendimientos generados por el plazo y precio de reventa pactado en el contrato de reporto se registran en los resultados del año conforme se devengan con cargo a la cuenta de intereses y rendimientos por cobrar.

c Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal y no devengan intereses. Los saldos que se consideran irre recuperables se rebajan del activo con cargo a los resultados del año en que se determina esta situación, de acuerdo con los procedimientos establecidos en las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

d Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo, independientemente del porcentaje de participación que se tenga en el capital pagado de la entidad en que se tiene la inversión.

e Inmuebles, Mobiliario y Equipo

i. Activos Adquiridos

Los inmuebles, mobiliario y equipo se contabilizan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes que extienden la vida útil estimada de los activos se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados del año a medida que se efectúan.

Las utilidades o pérdidas por la venta de estos activos se determinan comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido; y se reconocen en otros ingresos o gastos, en el estado de resultados.

ii. Depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta utilizando porcentajes que no exceden a los permitidos por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

Los porcentajes de depreciación anual utilizados se detallan a continuación:

Descripción	%
Inmuebles	2.80
Instalaciones	5.00 y 20.00
Equipo de computación	20.00
Mobiliario y equipo	20.00

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año. No se asigna valor residual alguno a los activos fijos totalmente depreciados; el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos se venden o se retiran.

f Operaciones de Reporto por Pagar

Los fondos obtenidos mediante el otorgamiento de inversiones en valores bajo acuerdo de recompra se registran al costo como pasivo. Los títulos valores otorgados como garantía se mantienen registrados como activo.

Los rendimientos generados por el plazo y precio de recompra pactado en el contrato de reporto se registran como gasto en los resultados del año conforme se devengan con abono a la cuenta de intereses y rendimientos por pagar.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

g Provisiones

Se reconoce una provisión cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que se requiera de un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo.

h Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

i Indemnizaciones Laborales

Conforme a lo establecido en el artículo 82 del Código de Trabajo de la República de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, una indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte según el artículo 85 a) del mismo Código. La política de la Compañía es pagar indemnizaciones laborales en todos los casos previstos por el Código de Trabajo.

Se contabiliza una provisión, que no excede del límite máximo permitido por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta, para cubrir el pago de indemnizaciones laborales. El incremento a la provisión se constituye con cargo a los resultados del año y los pagos por indemnizaciones se cargan contra la provisión registrada para el efecto.

j Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea General de Accionistas, de conformidad con las disposiciones legales aplicables, rebajando la cuenta de utilidades no distribuidas y registrando una cuenta por pagar.

k Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de la República de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta de cada ejercicio para formar la reserva legal.

Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda el quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

l Reconocimiento de Ingresos

i. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros comprenden intereses ganados en inversiones en instrumentos financieros y en cuentas bancarias, rendimientos de operaciones de reporto y ganancias en negociación de títulos valores. Estos se reconocen en el resultado del año por el método contable de lo devengado y de acuerdo con las regulaciones fiscales.

Cualquier prima o descuento entre el monto inicial de un instrumento y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como ingreso o gasto financiero, según corresponda.

ii. Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios incluyen las comisiones por administración de fondos de inversión, servicios de corretaje y arrendamiento de inmuebles. Estos se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

iii. Ingreso por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen sólo en la medida que se recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas generadas por las inversiones en subsidiarias, después de la fecha de adquisición.

iv. Otros Ingresos

Los ingresos por dividendos y otros ingresos no relacionados con la operación de agente de valores se reconocen en el estado de resultados por el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

m Gastos

Los gastos se contabilizan bajo el método contable de lo devengado y de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos contables de respaldo.

n Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible mensual y se determina y registra contablemente utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha de reporte.

Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra con cargo a los resultados del año en que se confirme este ajuste.

Notas a los Estados Financieros

ñ Transacciones, Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Las transacciones, activos y pasivos en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la transacción.

El diferencial de cambio que resulta entre la fecha cuando se registra el activo y/o el pasivo en moneda extranjera y la fecha de su cobro o pago, o la del cierre contable, se registra contra los resultados del año.

Los montos de ingreso por diferencial cambiario por remediación de activos y/o pasivos que a la fecha de cierre del ejercicio contable aún no hayan sido cobrados y/o pagados se consideran como un ingreso afecto para la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año.

4 Efectivo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Caja	500	500
Bancos en moneda local	60,010	1,465,834
Bancos en moneda extranjera (nota 23)	768,966	1,884,859
	<u>829,476</u>	<u>3,351,193</u>

Al 31 de diciembre de 2021 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$99,618 (US\$241,840 en 2020) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

5 Inversiones en Instrumentos Financieros

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Tasa de rendimiento anual	Vencimiento	Costo en US\$	Costo en Q
Fondo de inversión:				
Lafise Fondo de Ahorro en dólares (nota 23)	2.31%	Indefinido	5,264	40,635
En operación de reporto:				
Contratos garantizados con pagarés emitidos por Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A.	6.10%	Diciembre 2022	200,000	<u>1,543,824</u>
Total inversiones en instrumentos financieros				<u>1,584,459</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta corresponde a inversión en el Fondo de Inversión denominado “Lafise Fondo de Ahorro en dólares” por un monto de US\$5,132 equivalentes a Q40,002, que devengaba un rendimiento anual de 3.19%.

De acuerdo con las condiciones del fondo de inversión no se tiene un vencimiento definido y el saldo puede ser retirado en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la inversión en el Fondo de Inversión denominado “Lafise Fondo de Ahorro en dólares” se considera como equivalente de efectivo.

Notas a los Estados Financieros

6 Intereses y Rendimientos por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Intereses por inversiones en valores (nota 23)	213,152	214,364
Rendimientos por operaciones de reporto	6,451	10,271
	<u>219,603</u>	<u>224,635</u>

Al 31 de diciembre de 2021 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$17,055 (US\$17,537 en 2020) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

7 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Comisiones por servicios	201,840	-
Partes relacionadas (nota 23)	-	1,148,530
Otros	268	-
	<u>202,108</u>	<u>1,148,530</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de partes relacionadas incluye anticipos para futuros dividendos otorgados a Finance Exchange & Trading Company por US\$63,158 equivalentes a Q492,241.

Al 31 de diciembre de 2021 las cuentas por cobrar incluyen saldos en moneda extranjera por US\$26,096 (US\$63,158 en 2020) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

8 Impuestos por Acreditar

El saldo de esta cuenta corresponde a créditos fiscales por impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto al valor agregado.

Notas a los Estados Financieros

9 Inversiones en Instrumentos Financieros a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo en US\$	Costo en Q
En títulos valores:				
Bonos Corporativos Lafise Group Panamá (nota 23)	6.50% y 7.50%	Agosto 2023 y agosto 2025	1,474,000	11,377,983
Certificados Representativos de Bonos del Tesoro emitidos por el Gobierno de la República de Guatemala con valor nominal de Q1,100,000 (a)	7.13%	Mayo 2024	-	<u>1,100,433</u>
Total inversiones en instrumentos financieros a largo plazo				<u><u>12,478,416</u></u>

(a) Dentro de estos certificados está incluido el certificado otorgado como garantía al Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional (véase nota 24).

Notas a los Estados Financieros

9 Inversiones en Instrumentos Financieros a Largo Plazo (continuación)

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo en US\$	Costo en Q
En títulos valores:				
Bonos Corporativos Lafise Group Panamá (nota 23)	6.50% y 7.50%	Agosto 2023 y agosto 2025	1,474,000	11,488,091
Certificados Representativos de Bonos del Tesoro emitidos por el Gobierno de la República de Guatemala con valor nominal de Q1,100,000 (a)	7.13%	Mayo 2024	-	<u>1,100,632</u>
				<u>12,588,723</u>
En operación de reporto:				
Contratos garantizados con pagarés emitidos por Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A.	6.50%	Diciembre 2021	200,000	<u>1,558,764</u>
Sub-total				<u>14,147,487</u>
Menos: porción corriente de inversiones				<u>(1,558,764)</u>
Total inversiones en instrumentos financieros a largo plazo				<u>12,588,723</u>

(a) Dentro de estos certificados está incluido el certificado otorgado como garantía al Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional (véase nota 24).

Notas a los Estados Financieros

10 Inversiones en Acciones

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Entidad	Porcentaje de participación	Número de acciones	Valor nominal Q	Costo en US\$	2021 Costo en Q	2020 Costo en Q
Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A.	80%	1,040,000	10	-	10,400,000	10,400,000
Lafise, S.A.	90%	900	1,000	-	900,000	900,000
Bolsa de Valores Nacional, S.A.	(a)	1	10,000	-	95,000	95,000
Bicapital Corporation	(a)	1,116	-	11,806	91,132	92,014
					<u>11,486,132</u>	<u>11,487,014</u>

(a) El porcentaje de participación por estas inversiones es menor al 1%.

(b) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se recibieron dividendos por Q36,844 y Q8,350 por las inversiones en acciones de Bolsa de Valores Nacional, S.A. y de Bicapital Corporation respectivamente, registrando un ingreso total de dividendos por Q45,194 (nota 21).

Notas a los Estados Financieros

11 Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se resume a continuación:

	Inmueble Q	Instalaciones Q	Equipo de cómputo Q	Anticipos para adquisición de activos Q	Total Q
Costo:					
Saldo al inicio del año	10,367,775	645,024	290,396	-	11,303,195
Adiciones	-	-	53,813	19,682	73,495
Saldo al final del año	<u>10,367,775</u>	<u>645,024</u>	<u>344,209</u>	<u>19,682</u>	<u>11,376,690</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(7,257,442)	(484,162)	(98,362)	-	(7,839,966)
Depreciación gasto del año (nota 20)	-	(6,022)	(58,976)	-	(64,998)
Saldo al final del año	<u>(7,257,442)</u>	<u>(490,184)</u>	<u>(157,338)</u>	<u>-</u>	<u>(7,904,964)</u>
Saldos netos:					
Al inicio del año	<u>3,110,333</u>	<u>160,862</u>	<u>192,034</u>	<u>-</u>	<u>3,463,229</u>
Al final del año	<u>3,110,333</u>	<u>154,840</u>	<u>186,871</u>	<u>19,682</u>	<u>3,471,726</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto (continuación)

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se resume a continuación:

	Inmueble Q	Instalaciones Q	Equipo de cómputo Q	Mobiliario y equipo Q	Total Q
Costo:					
Saldo al inicio del año	10,367,775	645,024	730,356	24,304	11,767,459
Adiciones	-	-	10,372	-	10,372
Bajas por activos totalmente depreciados	-	-	(450,332)	(24,304)	(474,636)
Saldo al final del año	<u>10,367,775</u>	<u>645,024</u>	<u>290,396</u>	<u>-</u>	<u>11,303,195</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(7,257,442)	(478,140)	(492,336)	(24,304)	(8,252,222)
Depreciación gasto del año (nota 20)	-	(6,022)	(56,358)	-	(62,380)
Bajas por activos totalmente depreciados	-	-	450,332	24,304	474,636
Saldo al final del año	<u>(7,257,442)</u>	<u>(484,162)</u>	<u>(98,362)</u>	<u>-</u>	<u>(7,839,966)</u>
Saldos netos:					
Al inicio del año	<u>3,110,333</u>	<u>166,884</u>	<u>238,020</u>	<u>-</u>	<u>3,515,237</u>
Al final del año	<u>3,110,333</u>	<u>160,862</u>	<u>192,034</u>	<u>-</u>	<u>3,463,229</u>

Notas a los Estados Financieros

12 Operaciones de Reporto por Pagar

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Precio de recompra	Vencimiento	Q
Contratos por US\$1,235,558 garantizados con Bonos Corporativos Lafise Group Panamá	De 103.25% a 105.50%	De enero a septiembre 2022	9,537,420
Contrato por US\$140,000 garantizado con Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de Guatemala	105.50%	Febrero 2022	<u>1,080,678</u>
			<u>10,618,098</u>

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Precio de recompra	Vencimiento	Q
Contratos por US\$1,284,588 garantizados con Bonos Corporativos Lafise Group Panamá	De 103.25% a 105.50%	De enero a septiembre 2021	10,011,849
Contrato por US\$140,000 garantizado con Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de Guatemala	105.50%	Febrero 2021	<u>1,091,135</u>
			<u>11,102,984</u>

13 Gastos Financieros por Pagar

El saldo de esta cuenta corresponde a rendimientos por las operaciones de reporto por pagar.

Al 31 de diciembre de 2021 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$11,297 (US\$18,823 en 2020) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

14 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Cuentas por liquidar	593,160	-
Gastos por pagar	145,928	144,125
Impuestos y contribuciones	67,331	133,018
Prestaciones laborales	20,715	20,715
Cuotas patronales y laborales	6,214	4,499
	<u>833,348</u>	<u>302,357</u>

Al 31 de diciembre de 2021 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$76,843 (US\$6,247 en 2020) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

El saldo de cuentas por liquidar al 31 de diciembre de 2021 corresponde a fondos por liquidación de operaciones bursátiles cobrados por cuenta ajena que se encuentran inmovilizados de conformidad con oficio recibido del Ministerio Público.

15 Operación de reporto por Pagar a Largo Plazo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 corresponde a contrato por operación de reporto por US\$200,000 equivalentes a Q1,558,764, garantizado con pagaré de Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A., con un precio de recompra de 103.40% y vencimiento en diciembre de 2021.

16 Provisión para Indemnizaciones Laborales

El movimiento contable de esta cuenta se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Saldo al inicio del año	230,705	833,721
Provisión cargada a los resultados del año	29,001	29,001
Traslado de pasivo por sustitución patronal	-	(632,021)
Diferencial cambiario neto	-	4
Saldo al final del año	<u>259,706</u>	<u>230,705</u>

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 la Compañía realizó un desembolso a una parte relacionada por US\$82,092 equivalentes a Q632,021 para trasladar el pasivo acumulado por indemnización correspondiente a un empleado, derivado de un acuerdo de sustitución patronal.

17 Patrimonio de los Accionistas

i. Capital Pagado

El capital autorizado, suscrito y pagado es de Q1,000,000 distribuido en 100,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q10 cada una.

ii. Dividendos Decretados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 como parte del proyecto de distribución de utilidades se decretaron dividendos por US\$250,000 de conformidad con las aprobaciones que constan en las Actas de Asamblea General de Accionistas que se detallan a continuación:

Fecha del acta	Número de acta	Dividendos decretados US\$	Equivalente en Quetzales
7 de mayo de 2021	27	200,000	1,544,234
30 de noviembre de 2021	28	50,000	386,232
		<u>250,000</u>	<u>1,930,466</u>

En el pago de los dividendos decretados durante el 2021 se descontaron US\$63,158 correspondientes a anticipos para futuros dividendos otorgados en 2020, presentados en el rubro de cuentas por cobrar por Q492,241 al 31 de diciembre de 2020 y los US\$186,842 restantes se pagaron en efectivo registrados contablemente por Q1,449,731.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, de conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas Número 26 del 31 de julio de 2020 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades, dividendos por US\$85,000 registrados contablemente por Q654,350.

En el pago de los dividendos decretados durante el 2020 se descontaron US\$58,500 correspondientes a los anticipos para futuros dividendos otorgados en 2019 por US\$32,000 y en 2018 por US\$26,500 presentados en el rubro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 por Q450,382 y los US\$26,500 restantes se pagaron en efectivo registrados contablemente por Q204,003.

Notas a los Estados Financieros

18 Margen Financiero

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Ingresos financieros (nota 23):		
Intereses por inversiones en títulos valores	828,825	828,565
Rendimientos en operaciones de reporto	100,719	120,174
Ganancia por negociación de títulos valores	92,791	2,365,279
Intereses bancarios	64,846	30,991
Rendimientos en fondo de inversión	1,018	1,113
Otros	-	57
Total ingresos financieros	<u>1,088,199</u>	<u>3,346,179</u>
Gastos financieros (nota 23):		
Rendimientos en operaciones de reporto	(568,811)	(633,599)
Comisiones bancarias	(14,105)	(405)
Pérdida por negociación de títulos valores	(199)	(199)
Total gastos financieros	<u>(583,115)</u>	<u>(634,203)</u>
	<u>505,084</u>	<u>2,711,976</u>

19 Margen por Servicios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Ingresos por servicios:		
Comisiones por servicios	1,240,926	552,078
Arrendamiento de inmueble	306,224	389,581
Comisiones por administración de fondos de inversión (nota 23)	-	2,323,596
Total ingresos por servicios	<u>1,547,150</u>	<u>3,265,255</u>
Gastos por servicios:		
Comisiones	(805,624)	(504,342)
Total gastos por servicios	<u>(805,624)</u>	<u>(504,342)</u>
	<u>741,526</u>	<u>2,760,913</u>

Notas a los Estados Financieros

20 Gastos Generales y de Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Sueldos y salarios	426,144	426,144
Cuotas de Bolsa de Valores Nacional, S.A.	146,589	132,353
Prestaciones laborales	122,345	123,254
Honorarios profesionales	104,706	151,550
Impuesto único sobre inmuebles	84,830	84,830
Otros gastos de personal	73,716	76,535
Depreciaciones (nota 11)	64,998	62,380
Mantenimiento y limpieza de edificios	58,965	58,965
Procesamiento de datos	30,681	-
Comunicaciones	10,158	11,485
Papelería y útiles	4,644	5,178
Gastos varios	25,655	25,063
	<u>1,153,431</u>	<u>1,157,737</u>

21 Otros Ingresos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Ingreso por dividendos (nota 10)	-	45,194
Otros	1,124	92
	<u>1,124</u>	<u>45,286</u>

22 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 al 2020 y la que se presentará por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

Notas a los Estados Financieros

22 Impuesto sobre la Renta (continuación)

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 se adoptó el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece para los períodos de liquidación mensual, un tipo impositivo de 5% sobre la renta imponible mensual hasta Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto, considerando como renta imponible el total de ingresos afectos. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la recepción de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 ascendió a Q120,247 (Q269,792 en 2020), lo que representa una tasa efectiva de 4.56% (4.04% en 2020) sobre el total de ingresos.

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Renta bruta (total de ingresos)	2,636,473	6,674,475
Menos:		
Rentas exentas y no afectas	(1,011,198)	(2,918,180)
Rentas de capital	(380,940)	(460,570)
Rentas afectas al 5%	(242,285)	(250,660)
Renta imponible	1,002,050	3,045,065
Tasa aplicable	7%	7%
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas afectas al 7%	70,144	213,155
Más: impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas afectas al 5%	12,114	12,533
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas	82,258	225,688
Más: gasto de impuesto sobre la renta aplicable a rentas de capital	37,989	44,104
Gasto total de impuesto sobre la renta	120,247	269,792
Menos pagos directos y retenciones	(118,015)	(222,897)
Impuesto sobre la renta por pagar	2,232	46,895

Notas a los Estados Financieros

Las determinaciones del gasto de impuesto sobre la renta antes indicadas se prepararon en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012.

El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reforma la Ley de Actualización Tributaria, estableciendo en el artículo 27 transitorio de este Decreto que las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas, tomarían efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

23 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los estados financieros incluyen los siguientes saldos con partes relacionadas:

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Efectivo (nota 4):		
Banco Lafise Panamá	<u>737,515</u>	<u>63,153</u>
Inversiones en instrumentos financieros (notas 5 y 9):		
Bonos Corporativos Lafise Group Panamá	11,377,983	11,488,091
Lafise Fondo de Ahorro en dólares	<u>40,635</u>	<u>40,002</u>
	<u>11,418,618</u>	<u>11,528,093</u>
Intereses y rendimientos por cobrar (nota 6):		
Por Bonos Corporativos Lafise Group Panamá	<u>125,198</u>	<u>126,410</u>
Inversiones en acciones (nota 10):		
Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A.	10,400,000	10,400,000
Lafise, S.A.	<u>900,000</u>	<u>900,000</u>
	<u>11,300,000</u>	<u>11,300,000</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Lafise Fondo de Ahorro en quetzales	-	656,289
Finance Exchange & Trading Company	-	492,241
	<u>-</u>	<u>1,148,530</u>

Los estados financieros incluyen las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2021	2020
	Q	Q
Ingresos financieros y por servicios (notas 18 y 19):		
Intereses por inversiones en títulos valores	750,450	752,239
Ganancia por negociación de títulos valores	90,506	1,963,077
Rendimientos en fondos de inversión	1,018	1,113
Comisiones por administración de fondos de inversión	-	2,323,596
	<u>841,974</u>	<u>5,040,025</u>
Gastos financieros y por servicios (notas 18 y 19):		
Comisiones por servicios	362	524
Comisiones bancarias	-	405
	<u>362</u>	<u>929</u>
Otras transacciones:		
Dividendos decretados (nota 17 ii.)	<u>1,930,466</u>	<u>654,350</u>
Pagos por anticipos a dividendos (nota 7)	<u>-</u>	<u>492,241</u>
Dividendos pagados en el año	<u>1,449,731</u>	<u>204,003</u>
Desembolso por traslado de pasivo por indemnización por sustitución patronal	<u>-</u>	<u>632,021</u>
Venta de inversiones en instrumentos financieros	<u>1,036,567</u>	<u>21,380,736</u>
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	<u>1,199,884</u>	<u>36,535,221</u>

Notas a los Estados Financieros

24 Compromisos

- La Compañía administra dos fondos de inversión inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías denominados “Lafise Fondo de Ahorro en Quetzales” y “Lafise Fondo de Ahorro en Dólares”.

Como administrador de los Fondos de Inversión, la Compañía es responsable ante terceros del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los contratos suscritos, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones fiscales aplicables a los Fondos de Inversión. Los registros y la información de los Fondos de Inversión no son auditados por Klynveld Peat Marwick Goerdeler S.A. ni son auditados por otros auditores independientes.

- La Compañía es fideicomitente adherente del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional”.

De acuerdo con el contrato de fideicomiso, cada Agente de Bolsa deberá aportar las sumas en efectivo y/o los valores emitidos por el Estado de Guatemala (a través del Ministerio de Finanzas Públicas) o por el Banco de Guatemala por un valor mínimo de Q100,000.

Los activos aportados al fideicomiso representan garantías a favor de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. en caso de incumplimiento o de cumplimiento defectuoso de las obligaciones contractuales que se deriven de las operaciones bursátiles que la Compañía realice. Como garantía de este contrato de fideicomiso se tiene aportado un Certificado Representativo de Bonos del Tesoro emitido por el Gobierno de la República de Guatemala expresado en Quetzales por Q100,000 (véase nota 9).

- La Compañía es fiadora solidaria de la entidad Inversiones Zum, S.A. domiciliada en Managua, República de Nicaragua; ante el Banco de Costa Rica, domiciliado en San José, República de Costa Rica, por el préstamo otorgado a esta entidad por la suma de US\$6,330,000 por plazo de 20 años, cuyo vencimiento es en diciembre de 2034. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo pendiente de pago por este préstamo asciende a US\$5,350,803.
- La Compañía se encuentra inscrita y opera un puesto de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. la cual ha emitido normativas que regulan los puestos de bolsa. La Compañía tiene la obligación de cumplir con las regulaciones de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.
- La Compañía en su calidad de agente de bolsa mantiene una responsabilidad solidaria ante terceros por las operaciones financieras y bursátiles que administra por su cuenta.

Notas a los Estados Financieros

24 Compromisos (continuación)

- La Compañía es aval de las obligaciones contraídas por Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A. por los pagarés financieros que esta entidad relacionada emite. Al 31 de diciembre de 2021 se tienen autorizadas las emisiones de pagarés LAFISE ARQ1 hasta por un monto de Q80,000,000 y LAFISE AR\$1 hasta por un monto de US\$15,000,000 por un plazo de diez años a partir de junio de 2015.