

# **IDC Valores, S.A.**

Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

**IDC Valores, S.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-28

## Informe de los Auditores Independientes

### A Junta Directiva y Accionistas de IDC Valores, S.A.

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de IDC Valores, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (“NIIF para PYMES”).

#### *Bases para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### *Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIF para PYMES, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
IDC Valores, S.A.  
Página 2**

*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, 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 fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
IDC Valores, S.A.  
Página 3**

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

DOCUMENTO EN ARCHIVO ELECTRÓNICO DEBIDAMENTE  
FIRMADO

Guatemala, 29 de abril de 2022

*Lia Luis Aranda*  
Colegiado No. CPA-4729

A-254-2022



**IDC Valores, S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

	Notas	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	6 Q	1,342,974	Q 7,517,190
Cuentas por cobrar	7	1,139,229	501,904
Cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas	8	42,455,160	7,072,060
Inversiones en títulos valores	9	55,665,820	-
Impuesto al valor agregado		83,914	173,383
Gastos pagados por anticipado		20,306	6,778
<b>Total del activo corriente</b>		<u>100,707,403</u>	<u>15,271,315</u>
Cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas	8	-	7,793,820
Inversiones en títulos valores	9	9,932,528	40,251,235
Inversiones en instrumentos de patrimonio- al costo	10	57,992,106	10,547,810
Construcción en Proceso		834,700	-
Depósitos en garantía		17,486	17,656
<b>Total activo</b>	Q	<u>169,484,223</u>	Q <u>73,881,836</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos bancarios	11 Q	16,982,064	Q 17,146,404
Obligaciones por pagar	12	47,708,014	6,680,099
Documentos pagar a partes relacionadas	8	12,369,120	3,746,758
Gastos acumulados por pagar	13	2,011,519	4,671,800
Impuesto sobre la renta por pagar		251,995	280,323
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>79,322,712</u>	<u>32,525,384</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos bancarios		50,000,000	-
Provisión para indemnizaciones		662,696	373,398
<b>Total pasivo</b>		<u>129,985,408</u>	<u>32,898,782</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	5,000,000	2,414,900
Reserva legal	14	1,775,657	284,927
Utilidades retenidas		32,723,158	38,283,227
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>39,498,815</u>	<u>40,983,054</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	Q	<u>169,484,223</u>	Q <u>73,881,836</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IDC Valores, S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

*(Cifras expresadas en quetzales)*

	Notas	<u>2021</u>		<u>2020</u>
Ingresos por servicios	15 Q	48,311,269	Q	51,693,237
Costo por servicios	16	<u>(6,812,249)</u>		<u>(5,977,429)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		41,499,020		45,715,808
Gastos de administración	17	<u>(18,261,866)</u>		<u>(13,254,870)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		23,237,154		32,460,938
Otros ingresos financieros – netos	18	<u>89,922</u>		<u>728,447</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		23,327,076		33,189,385
Impuesto sobre la renta	19	<u>(3,070,660)</u>		<u>(3,374,780)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>	Q	<u>20,256,416</u>	Q	<u>29,814,605</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IDC Valores, S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021y 2020**

*(Cifras expresadas en quetzales)*

	Notas	Capital <u>pagado</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	Total del <u>patrimonio</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	Q	1,899,300	Q 326,788	Q 15,505,639	Q 17,731,727
Traslado de reserva legal		-	473,739	(473,739)	-
Capitalización del año	14	515,600	(515,600)	-	-
Pago de dividendos	14	-	-	(6,563,278)	(6,563,278)
Resultado total del año		-	-	29,814,605	29,814,605
<b>Saldo al 31 diciembre de 2020</b>		<u>2,414,900</u>	<u>284,927</u>	<u>38,283,227</u>	<u>40,983,054</u>
Traslado de reserva legal		-	1,490,730	(1,490,730)	-
Capital pagado durante el año	14	2,585,100	-	(2,585,100)	2,585,100
Pago de dividendos	14	-	-	(21,740,654)	(24,325,754)
Resultado total del año		-	-	20,256,416	20,256,416
<b>Saldo al 31 diciembre de 2021</b>	Q	<u><u>5,000,000</u></u>	Q <u><u>1,775,657</u></u>	Q <u><u>32,723,159</u></u>	Q <u><u>39,498,816</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**IDC Valores, S.A.**  
**Estados de Flujo de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

	Notas	2021	2020
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q	23,327,076	Q 33,189,385
Partidas en conciliación entre el resultado integral del año y el efectivo neto aplicado en las actividades de operación			
Diferencial cambiario inversiones en valores	9	29,181	22,373
Diferencial cambiario en instrumentos de patrimonio	10	74,699	(89,979)
Diferencial cambiario en cuentas relacionadas		-	(9,399)
Diferencial cambiario en préstamos bancarios	11	(164,340)	208,956
Provisión para indemnizaciones		289,298	234,918
		<u>23,555,914</u>	<u>33,556,254</u>
Cambios netos en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		(637,326)	(7,439)
Impuesto al valor agregado		(89,469)	698,046
Gastos pagados por anticipado		(13,528)	(6,778)
Construcciones en proceso		(834,700)	-
Depósitos en garantía		170	(8,687)
Aumento (disminución) en:			
Gastos acumulados por pagar		(2,660,281)	4,166,461
Obligaciones por pagar		41,027,915	(2,234,977)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		8,622,362	(3,234,221)
Pagarés adquiridos a partes relacionadas	8	(42,455,160)	(11,620,070)
Cobros de documentos a partes relacionadas	8	14,865,880	4,947,573
Pago de impuesto sobre la renta	19	(3,098,988)	(3,302,368)
Desembolso por inversiones en valores	9	(290,178,363)	(175,855,755)
Desinversión en inversiones en valores	9	264,802,069	170,994,163
Inversiones en instrumentos de patrimonio	10	(47,518,995)	-
Desinversión en instrumentos de patrimonio	10	-	1,924,764
Flujos de efectivo (usado) provisto por las actividades de operación		<u>(34,433,562)</u>	<u>20,016,966</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Adquisición préstamo bancario	11	50,000,000	-
Amortización préstamo bancario	11	-	(7,698,840)
Dividendos pagados	14	(21,740,654)	(6,563,278)
Flujos de efectivo provistos (usado) por las actividades de financiamiento		<u>28,259,346</u>	<u>(14,262,118)</u>
(Disminución) aumento de efectivo		<u>(6,174,216)</u>	<u>5,754,848</u>
Efectivo al inicio del año		<u>7,517,190</u>	<u>1,762,342</u>
Efectivo al final del año	4 Q	<u>1,342,974</u>	<u>Q 7,517,190</u>
<b>Transacciones que no requirieron efectivo:</b>			
Capital pagado a través de dividendos	14 Q	<u>2,585,000</u>	<u>Q -</u>
Capitalización de reserva legal	14 Q	<u>-</u>	<u>Q 515,600</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021y 2020**

---

*(Cifras expresadas en quetzales)*

**1. Información corporativa**

IDC Valores, S. A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima, constituida en la República de Guatemala mediante escritura pública No. 42 de fecha 19 de abril de 2013, para operar por un plazo indefinido. Su sede está en 13 calle 2-60 zona 10, Edificio Topacio Azul, oficina 702, Guatemala, Guatemala.

El propósito principal de la Compañía llevar a cabo actividades de intermediación de valores, por cuenta propia o como intermediario por cuenta ajena, en operaciones con valores que se encuentren en oferta pública, o privada, mercancías o contratos a ser negociados en bolsa, con sujeción a las leyes y reglamentos que regulen el mercado de valores de carácter general, así como la normativa que emitan las bolsas de comercio en que se encuentren inscritos como miembros, recibir fondos para realizar operaciones con valores y asesoría en materia de valores.

La emisión de los estados financieros de IDC Valores, S.A., al 31 de diciembre del 2021 fue aprobada por la Administración el 29 de abril de 2022. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea de accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de IDC Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros de IDC Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros están expresados en quetzales (Q) moneda oficial de la República de Guatemala.

**2.3 Implicaciones de COVID-19 en el negocio y los estados financieros**

El brote de Covid-19 se informó por primera vez a fines de 2019. En ese momento, se identificó un grupo de casos que mostraban los síntomas de una "neumonía de causa desconocida" en Wuhan, la capital de la provincia china de Hubei. El 31 de diciembre de 2019, China alertó a la Organización Mundial de la Salud sobre este nuevo virus. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de dicha organización declaró el brote una “Emergencia de salud pública de importancia internacional”. Desde entonces, el virus se ha extendido por todo el mundo. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró que el brote de Covid-19 era una pandemia.

Covid-19 ha tenido un impacto significativo en la economía mundial. Varios países, incluido Guatemala, han impuesto bloqueos, toques de queda y prohibiciones de viaje, entre otras medidas de cuarentena, a millones de personas. Las empresas están lidiando con la pérdida de ingresos y las cadenas de suministro interrumpidas, y millones de trabajadores han perdido sus trabajos en todo el mundo.

La desaceleración económica general en el área de operaciones de las Compañías del Grupo afectó moderadamente los resultados en 2021, principalmente por la contracción de las ventas y a las restricciones sanitarias dictadas por los gobiernos de los países del área.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

El alcance del impacto del Covid-19 en el desempeño operativo y financiero de la Compañía después del período del informe dependerá de los desarrollos futuros, incluida la duración y propagación del brote, las acciones gubernamentales y otras variables, todas las cuales son altamente inciertas y no se puede predecir.

### **3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

### **4. Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por IDC Valores, S.A. para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre del 2021 y 2020 se detallan a continuación:

#### **4.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

La moneda de curso legal en la República de Guatemala es el quetzal. La Compañía lo adoptó como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía.

##### **4.1.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

#### **4.2 Clasificación de corriente y no corriente**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

#### **4.3 Efectivo**

El efectivo incluye los saldos en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

#### **4.4 Instrumentos financieros**

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación. La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### **4.5 Activos financieros**

##### **4.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Los activos financieros que posee la compañía son los siguientes: cuentas por cobrar, cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas, inversiones en valores e inversiones en instrumentos de patrimonio.

##### **4.5.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar son designados por la Compañía desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

##### **Inversiones en instrumentos de patrimonio**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Compañía carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

### **Cuentas por cobrar, documentos cuentas por cobrar a partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar a partes relacionadas, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial las cuentas por cobrar, cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y las cuentas por cobrar se dan de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y se registra una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

#### **4.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

#### **Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado**

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un subsecuente periodo, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

#### **4.5.4 Baja de activos financieros**

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

### **4.6 Pasivos financieros**

#### **4.6.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros contemplados en el alcance de las NIIF para las Pymes son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos bancarios, obligaciones por pagar, documentos por pagar con partes relacionadas. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los préstamos bancarios, obligaciones por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

#### **4.6.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros**

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Obligaciones por pagar, documentos pagar a partes relacionadas, gastos acumulados**

Después del reconocimiento inicial los gastos acumulados y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones por pagar y préstamos bancarios son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

##### **4.6.3 Baja de pasivos financieros**

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

#### **4.7 Gastos pagados por anticipado**

Los pagos anticipados se reconocen como un activo corriente a partir de la fecha en que se realiza dicho pago. Al momento de recibir el beneficio de dichos pagos se reconoce en resultados o como parte del rubro del activo correspondiente si se tiene la certeza de generar beneficios económicos futuros.

#### **4.8 Inversión en títulos valores**

La inversión en títulos valores está constituida por inversiones a través de contratos de su participación, bonos del tesoro e inversiones a través de pagarés, la contabilización se determina al costo.

#### **4.9 Inversión en instrumentos de patrimonio**

La Compañía contabiliza la inversión en instrumentos de patrimonio al costo, generalmente no ejerce influencia significativa en la inversión. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

#### **4.10 Préstamos bancarios**

Los préstamos bancarios se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En periodos posteriores se valoran a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### **4.11 Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

#### **4.12 Obligaciones por pagar**

Las obligaciones por pagar son obligaciones contractuales que la Compañía adquirió con terceros para la inversión en Compañías o fondos de inversión, se registran al costo.

#### **4.13 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

##### **4.13.1 Ingresos por dividendos**

Los dividendos son reconocidos cuando la Compañía, en su carácter de accionista, establece el derecho a recibirlos.

Las retenciones de impuesto de renta a los dividendos, cuando existen según la jurisdicción, son deducidas de la fuente de ingreso y por consiguiente su contabilización y presentación es neta.

##### **4.13.2 Ingresos por comisiones**

La Compañía devenga una comisión por proveer servicios de administración de fondos líquidos a inversionistas. El honorario se reconoce por el monto pactado con el inversor cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

##### **4.13.3 Ingresos por intereses**

La compañía reconoce sus ingresos por el método de lo devengado.

#### **4.14 Impuestos**

##### **4.14.1 Impuesto sobre la renta corriente**

La Compañía calcula el impuesto sobre la renta basándose en la totalidad de ingresos, de la que se excluyen determinadas rentas no imponibles y no afectas, y de conformidad con la legislación tributaria vigente. La tasa de renta aplicable a los primeros Q30,000 de renta imponible es 5% y 7% sobre el exceso de renta imponible.

Las rentas de capital, menos los costos y gastos relacionados con estas actividades, están afectas al 10% de tasa de impuesto, el cual es pagado mensualmente al momento de causarse la renta.

##### **4.14.2 Impuesto al valor agregado**

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre las ventas y reconoce un pasivo en el balance general por el importe del impuesto sobre las ventas relacionado. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto al valor agregado si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el balance general. En aquellos casos en donde el impuesto al valor agregado no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

#### **5. Juicios y estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro para la plusvalía comprada y otros activos intangibles de vida indefinida. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

**6. Efectivo**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bancos moneda extranjera	Q 767,673	Q 5,754,291
Bancos en moneda local	571,301	1,758,899
Caja chica	4,000	4,000
	<u>Q 1,342,974</u>	<u>Q 7,517,190</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga tasas de interés variables de mercado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían restricciones de efectivo.

**7. Cuentas por cobrar**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos por cobrar	Q 471,713	Q 194,131
Intereses por cobrar	393,005	154,141
Comisiones por cobrar	260,011	132,277
Otras cuentas por cobrar	14,500	21,355
	<u>Q 1,139,229</u>	<u>Q 501,904</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros, excepto por la suma de Q259,267 y Q130,708 que son recuperables en dólares estadounidenses.

**8. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Un detalle de saldos con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Documentos por cobrar a corto plazo:</b>				
IDC Capital Markets (i)	Panama	Controladora	Q 42,455,160	Q -
IDC Hipotecas, S.A. (ii), (iii)	Guatemala	Relacionada	-	6,292,677
IDC Asesores Financieros, S.A. (iv)	Panamá	Relacionada	-	779,383
			<u>Q 42,455,160</u>	<u>Q 7,072,060</u>



**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Documentos por cobrar largo plazo:</b>				
	Islas Vírgenes Británicas	Relacionada Q	-	Q 7,793,820

- (i) Pagarés libres de protesto; sin número, con valor nominal de US\$1,000,000, US\$1,000,000, US\$2,000,000 y US\$1,500,000; tasa de interés del 7.5% anual y con vencimiento el 21, 22, 23 y 29 de marzo de 2022, respectivamente.
- (ii) Pagaré libre de protesto PP-268 con valor nominal de Q5,076,094, tasa de interés del 7% anual con fecha de vencimiento 30 de junio de 2021.
- (iii) Pagaré libre de protesto, sin número, con valor nominal de US\$500,000, tasa de interés del 7% anual con fecha de vencimiento 6 de febrero de 2021.
- (iv) Pagaré libre de protesto sin número con valor nominal de US\$100,000, tasa de interés del 7% anual con fecha de vencimiento 23 de febrero de 2021.
- (v) Pagaré libre de protesto sin número con valor nominal de US\$1,000,000, tasa de interés del 7% anual con fecha de vencimiento 11 de noviembre de 2023.

<b>Cuentas y documentos por pagar:</b>	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Islas Vírgenes Británicas	Relacionada Q	7,719,120	Q -
IDC Overseas Limited (i)				
Inversiones de Capital en Valores Quetzales, IDC, S.A. (ii)	Guatemala	Relacionada	4,650,000	-
Administradora del Nuevo Siglo, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	1,313,197
Empresas de operaciones Generales, S.	Guatemala	Relacionada	-	1,000,000
Inmobiliaria, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	943,506
Desarrollos La Unión, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	359,055
Inmobiliaria Encinos El Naranjo, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	100,000
Incoin, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	31,000
Total, cuentas por pagar a relacionadas		Q	<u>12,369,120</u>	Q <u>3,746,758</u>

- (i) Pagaré libre de protesto; sin número, con un valor nominal de US\$1,000,000, tasa de interés del 5% anual y con vencimiento el 23 de noviembre de 2022,
- (ii) Pagaré libre de protesto, sin número, con un valor nominal de Q4,650,000, tasa de interés del 7.5% anual con fecha de vencimiento 28 de octubre de 2022.

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas se resume a continuación:

**Desembolsos por documentos por cobrar otorgados:**

	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
IDC Capital Markets	Guatemala	Controladora Q	42,455,160	Q -
IDC Hipotecas, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	3,826,250
	Islas Vírgenes Británicas	Relacionada	-	7,793,820
IDC Overseas LTD				
		Q	<u>42,455,160</u>	Q <u>11,620,070</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**Cobros de préstamos y documentos por cobrar:**

IDC Hipotecas, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q	6,292,677	Q	4,947,573
	Islas					
	Virgenes					
IDC Overseas Ltd	Británicas	Relacionada		7,793,820		-
IDC Asesores Financieros, S.A.	Panamá	Relacionada		779,383		-
			Q	<u>14,865,880</u>	Q	<u>4,947,573</u>

**Documentos por pagar adquiridos:**

IDC Overseas Limited	Islas					
	Virgenes					
	Británicas	Relacionada	Q	7,719,120	Q	-
Inversión de Capital en Valores						
Quetzales, IDC, S. A.	Guatemala	Relacionada		4,650,000		-
			Q	<u>12,369,120</u>	Q	<u>-</u>

Los documentos por cobrar y cuentas por pagar entre partes relacionadas son recuperables en efectivo. Los plazos de vencimiento se extienden según lo pactado entre ambas partes, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la cantidad de Q42,455,160 y Q8,573,203 para documentos por cobrar correspondiente a los años 2021 y 2020 respectivamente y Q7,719,120 para cuentas y documentos por pagar para el año 2021 que son recuperable en dólares estadounidenses.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar.

**9. Inversiones en títulos-valores**

En títulos valores a su vencimiento:

	Tasa de interés	Vencimiento		2021	2020
Contratos de sub-participación	7.5%	2022	Q	25,087,140	Q -
Inversiones en contratos reportos	0.5%	2022		19,000,000	-
Inversiones en pagarés	8%	2022		11,578,680	-
Bonos y certibonos	9.7%	2024		9,552,797	28,933,699
	4.1% -				
Inversión en fondos líquidos	5.57%	Indefinido		279,731	9,979,899
Bonos soberanos (nota 22)	7.3750%	2033		100,000	100,000
Cédulas hipotecarias	8.65%	2038		-	1,237,637
Subtotal				<u>65,598,348</u>	<u>40,251,235</u>
Inversiones en títulos-valores a corto plazo				<u>(55,665,820)</u>	<u>-</u>
Inversiones en títulos-valores a largo plazo			Q	<u>9,932,528</u>	<u>40,251,235</u>

Los ingresos netos por los intereses generados por las inversiones en títulos valores en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 asciende a Q3,494,924, (2020: Q2,125,524).

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

El movimiento anual de las inversiones en valores se describe a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	Q 40,251,235	Q 35,412,016
Adiciones	290,178,363	175,855,755
Desinversiones	(264,802,069)	(170,994,163)
Diferencial cambiario	(29,181)	(22,373)
	<u>Q 65,598,348</u>	<u>Q 40,251,235</u>

**10. Inversiones en instrumentos de patrimonio- al costo**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones de Capital IDC S. A.	Q 18,101,337	Q -
ERC Capital, Corp.	12,126,793	2,743,990
Inversiones de Capital en Valores Diversos S A	10,034,856	-
Inversiones de Capital en Valores Q IDC, S A	10,000,000	-
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7,719,120	7,793,820
Bolsa de Valores Nacional, S.A.	10,000	10,000
	<u>Q 57,992,106</u>	<u>Q 10,547,810</u>

Inversiones en instrumentos de patrimonio en negocios de capital privado, no se tiene control y/o influencia significativa en ninguna de las entidades, la finalidad de estas inversiones es obtener un rendimiento por medio de dividendos, los cuales se generan a medida de la maduración de negocio de las compañías que oscila entre 3 y 5 años, estas inversiones están valuadas al costo.

Los dividendos devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a Q1,294,232 y Q826,528 respectivamente, los cuales corresponden a las entidades de Bolsa de Valores Nacional, S.A., ERC Capital Corp. y Banco Promérica de Costa Rica, S.A, (nota 15).

El movimiento anual de las inversiones en instrumentos de patrimonio se describe a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	Q 10,547,810	Q 12,382,595
Adiciones	47,518,995	-
Desinversiones	-	(1,924,764)
Diferencial cambiario	(74,699)	89,979
	<u>Q 57,992,106</u>	<u>Q 10,547,810</u>

**11. Préstamos bancarios**

Descripción	Banco	Plazo	Garantía	Vencimiento	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
					<u>2021</u>	<u>2020</u>
Línea de crédito	Fichosa	1 año	fiduciaria	23/12/2022	Q 16,982,064	Q 17,146,404
Línea de crédito	G&T	5 año	fiduciaria	23/12/2025	50,000,000	-
					<u>Q 66,982,064</u>	<u>Q 17,146,404</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

El movimiento de los préstamos es como sigue:

		<u>2021</u>		<u>2020</u>
Saldo inicial	Q	17,146,404	Q	24,636,288
Adiciones		50,000,000		-
Amortizaciones		-		(7,698,840)
Diferencial cambiario		(164,340)		208,956
	Q	<u>66,982,064</u>	Q	<u>17,146,404</u>

Los principales compromisos adquiridos son:

- Cancelar puntualmente las amortizaciones mensuales.
- Constitución de la garantía fiduciaria: para garantizar la cantidad de hasta (US\$2,200,000)
- Informar a la institución financiera por cualquier vencimiento anticipado del préstamo.
- Cumplir con la razón de cobertura de servicio de deuda de 1.20 veces para pago de dividendos.

**12. Obligaciones por pagar**

		<u>2021</u>		<u>2020</u>
Reporto fondo liquido de inversión	Q	46,314,720	Q	5,455,674
Comisión de terceros por líneas de crédito		-		1,224,425
	Q	<u>46,314,720</u>	Q	<u>6,680,099</u>

Corresponden a contratos de reportos firmados entre IDC Valores, S.A. como reportado e IDC Valores, S.A. -Fondo liquido CAFIF como reportador, los reportos se detallan a continuación:

- a) Contrato de reporto IDC 21-2021, emitido el 13 de agosto de 2021, por un monto de US\$900,000, tasa de interés 7.75%, vencimiento a un año, garantía acciones preferentes ERC Capital Corp.
- b) Contrato de reporto CAFIF 1-2021, emitido el 11 de octubre de 2021, por un monto de US\$1,000,000, tasa de interés del 6.25%, vencimiento a un año, garantía acciones Banco Promérica de Costa Rica, S.A.
- c) Contrato de reporto CAFIF 2-2021, emitido el 29 de octubre de 2021, por un monto de US\$350,000, tasa de interés del 7.75%, vencimiento a un año, garantía acciones preferentes ERC Capital Corp.
- d) Contrato de reporto CAFIF 11-2021, emitido el 13 de diciembre de 2021, por un monto de US\$1,250,000, tasa de interés del 15%, vencimiento a un año, garantía de eurobonos de El Salvador.
- e) Contrato de reporto CAFIF 14-2021, emitido el 30 de diciembre de 2021, por un monto de US\$2,500,000, tasa de interés del 5%, vencimiento de 7 días, garantía de certibono SAC 2020.

**13. Gastos acumulados por pagar**

		<u>2021</u>		<u>2020</u>
Acreeedores	Q	1,574,700	Q	144,684
Prestaciones laborales		180,037		4,155,879
Retenciones impuesto al valor agregado		26,956		94,360
Retención de ISR		229,826		276,877
	Q	<u>2,011,519</u>	Q	<u>4,671,800</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

*(Cifras expresadas en quetzales)*

Los gastos acumulados y las otras cuentas por pagar no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de 45 días después de la fecha del balance general y son pagaderos en la moneda de los estados financieros.

**14. Patrimonio**

**Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social autorizado y pagado de IDC Valores, S.A. asciende a Q5,000,000 representado por 50,000 acciones con un valor nominal de Q100 cada una. Al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito y pagado era la suma de Q2,414,900 representado por 24,149 acciones con un valor nominal de Q100 cada una.

**Reserva legal**

De acuerdo a los artículos Nos. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala y sus reformas según decreto 18-2017, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida a los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del 5% de la misma, cuando la reserva legal anual exceda del 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de la obligación de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto de esta reserva es de Q1,775,657 y Q284,927, respectivamente.

**Capitalización de reserva legal**

En reunión de Asamblea de accionistas del 15 de enero de 2021, se aprobó la capitalización de 25,851 acciones comunes y nominativas con un valor de Q100 cada una a través de utilidades retenidas. En reunión de Asamblea de accionistas del 28 de diciembre de 2020, se aprobó la capitalización del excedente de la reserva legal por un monto de Q515,600 correspondiente a 5,156 acciones comunes con un valor nominal de Q100 cada una.

**Dividendos decretados y pagados**

En reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas de 20 de abril de 2021, se aprobó la distribución de utilidades del periodo 2020, por la cantidad de US\$2,640,000 equivalente a Q21,740,654 a razón de Q434.81 por acción, los cuales fueron pagados en relación a su participación accionaria, el pago se realizó durante el mes de abril de 2021. (2020: Se aprobó la distribución de dividendos por la cantidad de US\$800,000 equivalente a Q6,563,278 a razón de Q271.78 por acción, los dividendos fueron pagados en los meses de octubre y diciembre de 2020).

**15. Ingresos por servicios**

	<u>2021</u>		<u>2020</u>
Comisión de fondos líquidos	Q 22,138,304	Q	14,469,585
Ventas de certibonos	14,916,633		30,144,066
Servicios de administración de valores	4,101,813		527,321
Intereses bonos (nota 9)	3,494,924		2,125,524
Servicio de corretaje	2,112,419		2,588,088
Dividendos percibidos (nota 10)	1,294,232		826,527
Ganancia cambiaria	207,682		178,169
Servicio de tesorería	45,262		833,957
	<u>Q 48,311,269</u>	Q	<u>51,693,237</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**16. Costo por servicios**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Línea de crédito cuenta corriente	Q 2,907,753	Q 796,923
Honorarios por consultoría	2,459,091	3,196,858
Pérdida en valores	1,176,608	-
Renovación reportos	-	1,920,072
Otros	268,797	63,576
	<u>Q 6,812,249</u>	<u>Q 5,977,429</u>

**17. Gastos de administración**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos de administración se distribuyeron de la manera siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios	Q 8,664,308	Q 1,246,623
Sueldos y prestaciones	7,592,585	9,968,246
Reparación y mantenimiento equipo computo	466,032	-
Cuotas y suscripciones	315,796	318,507
Alquiler de oficina	317,589	152,179
Capacitación	266,148	553,062
Seguros empleados	118,922	93,994
Gastos de viaje	86,460	4,726
Donaciones	80,396	-
Gastos de representación	74,660	92,959
Gastos Empleados	61,098	25,403
Papelería y útiles	36,501	24,828
Impuestos y contribuciones	27,540	20,207
Internet	22,496	23,947
Seguros	21,600	21,658
Reparación y mantenimiento de edificios	21,789	578,883
Gastos de vehículos	7,188	76,842
Otros	80,758	52,806
	<u>Q 18,261,866</u>	<u>Q 13,254,870</u>

**18. Otros ingresos (gastos) financieros – neto**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses bancarios	Q 482,502	Q 624,660
Diferencial cambiario	447,310	406,777
	<u>929,812</u>	<u>1,031,437</u>
Gastos		
Diferencial cambiario	(782,681)	(231,334)
Gastos bancarios	(8,956)	(9,190)
Impuesto sobre productos financieros	(48,253)	(62,466)
	<u>(839,890)</u>	<u>(302,990)</u>
	<u>Q 89,922</u>	<u>Q 728,447</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**19. Impuesto sobre la renta**

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente prepara y presenta su respectiva declaración a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de 5% al 7%.

El impuesto sobre la renta fue calculado y pagado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por servicios (nota 15)	Q 48,311,269	Q 51,693,237
Otros ingresos (nota 18)	929,812	1,031,437
Subtotal	<u>49,241,081</u>	<u>52,724,674</u>
Menos		
Ingresos exentos	(4,068,136)	(4,146,008)
Ingresos no afectos	<u>(1,203,522)</u>	<u>(624,660)</u>
Subtotal	43,969,423	47,954,006
(-) Renta imponible afecta al importa fijo	<u>(360,000)</u>	<u>(360,000)</u>
Renta imponible	43,609,423	47,594,006
Impuesto sobre la renta tasa impositiva 7%	3,052,660	3,331,580
Mas -Importe fijo	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Impuesto sobre la renta determinado	<u>Q 3,070,660</u>	<u>Q 3,374,780</u>

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	Q 280,323	Q 207,911
Impuesto sobre la renta del año	3,070,660	3,374,780
Menos: Impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(3,098,988)</u>	<u>(3,302,368)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>Q 251,995</u>	<u>Q 280,323</u>

La facultad del Estado para ejercer el derecho de revisión de la declaración de impuestos a través de la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT) y presentar alguna objeción sobre los mismos prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración. Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los períodos no prescritos 2020, 2019, 2018 y 2017 no han sido auditadas por parte de las autoridades fiscales; el período 2017 prescribió el 31 de marzo de 2022.

**20 Compromisos y contingencias**

**20.1 Compromisos**

**Fondos líquidos de inversión**

IDC Valores, S.A., como Agente Administrador inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, se dedica a la intermediación de mercancías, valores y contratos y administra el Contrato del Fondo de Inversión denominado “Fondo líquido de inversión dólares IDC”, “Fondo líquido de inversión quetzales IDC” y “Fondo Liquido CAFIF-Central American Fixed Income Fund”; y en tal calidad recibirá dinero de inversionistas con el objeto de invertirlo por cuenta y riesgo de este, de manera sistemática y profesional, en valores inscritos para oferta pública y, al vencimiento del contrato cuando se den las condiciones contenidas en éste y se obliga a devolver el capital con sus frutos, cargando una comisión.

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

Los activos que la Compañía tiene como compromiso para administración son como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valores ajenos custodiados en la Central de Valores Nacional (a)	Q 1,450,202,831	Q 1,024,363,220
Valores en títulos-valores custodia propia (b)	1,182,904,902	-
Disponibilidad administrada propiedad de terceros (b)	<u>399,608,651</u>	<u>256,010,570</u>
	<u>Q 3,032,716,384</u>	<u>Q 1,280,373,790</u>

(a) Corresponden a los fondos de terceros ya colocados en el mercado de valores.

(b) Corresponden a títulos-valores en custodia propia.

(c) Corresponden a los fondos de terceros pendientes de ser colocados en el mercado de valores.

El fondo líquido no garantiza ningún rendimiento fijo. Los rendimientos serán variables y dependerán de la gestión del administrador del fondo y de las condiciones económicas y financieras. IDC Valores, S.A., se obliga condicional o incondicionalmente a devolver el capital recibido con sus frutos.

**Membresía en Bolsa Nacional de Valores, S.A.**

En fecha 20 de febrero de 2004 la Bolsa Nacional de Valores S.A. resolvió aprobar la creación de una membresía por tiempo indefinido a favor de IDC Valores, S.A., la membresía otorga a la Compañía el derecho de efectuar actividades como agente de bolsa, este derecho puede enajenarse en el momento que la Compañía así lo decida, por lo tanto, IDC Valores, S.A., para mantener activa la membresía debe de efectuar los siguiente:

- Remitir anualmente a la Bolsa de Valores Nacional, S.A., sus estados financieros auditados.
- Remitir copias autenticadas de las escrituras públicas que documenten modificaciones de su escritura social.
- Dar aviso del cambio de dirección de sus oficinas.
- Remitir de forma trimestral, la información estadística relacionada con el volumen y naturaleza de las operaciones realizadas.
- Remitir anualmente el original de la póliza de fianza que caucione las responsabilidades derivadas de su actuación en el mercado de valores.

**20.2 Garantías por obligaciones por pagar**

La Compañía obtuvo financiamiento a través de contratos de reportos por un valor de Q46,314,720, para lo cual tiene en garantía las inversiones siguientes:

Obligación contraída	Monto USD	Garantía
Contrato de reporto IDC 21-2021	900,000	acciones preferentes de ERC Capital Corp, por un valor de Q12,126,793.
Contrato de reporto CAFIF 1-2021	1,000,000	acciones preferentes de Banco Promérica Costa Rica, S.A. por un valor de Q7,719,120.
Contrato de reporto CAFIF 2-2021	350,000	Acciones preferentes de ERC Capital Corp, por un valor de Q12,126,793.
Contrato de reporto CAFIF 11-2021	1,250,000	Bonos y certibonos por valor de Q9,552,797.
Contrato de reporto CAFIF 14-2021	2,500,000	Inversiones en contratos de reporto por valor de Q19,000,000.

**20.3 Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no tiene abierto proceso judicial alguno que pudiera afectar significativamente a los estados financieros.



*(Cifras expresadas en quetzales)*

## 21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en inversiones en valores, instrumentos de patrimonio, cuentas y documentos por cobrar a partes relacionadas, préstamos bancarios, obligaciones por pagar, gastos acumulados por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros misceláneos que se originan directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y de la Junta Directiva monitorea y administra estos riesgos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

### **Riesgo de mercado:**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y riesgos de precio.

### **Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de presentación de la Compañía.

En Guatemala, el Banco de Guatemala es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de Q7.79382 y Q7.69884 por US\$1.00, respectivamente. Al 29 de abril de 2021, fecha en la que la administración de la Compañía aprobó los estados financieros, el tipo de cambio era de Q7.66517 por US\$1.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de activos financieros	Q 137,775,332	Q 19,574,594
Total de pasivos financieros	<u>(71,015,904)</u>	<u>(22,602,078)</u>
Exceso de pasivos financieros sobre activos financieros	Q <u>66,759,428</u>	Q <u>(3,027,484)</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre la moneda de operación en el país y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra arriba.

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**Riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento periódico a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

		Menos de <u>3 meses</u>		De 3 a <u>12 meses</u>		De 1 a <u>5 años</u>		<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2021:								
Préstamos bancarios	Q	-	Q	16,982,064	Q	50,000,000	Q	66,982,064
Obligaciones por pagar		-		47,708,014		-		47,708,014
Gastos acumulados por pagar		268,056		1,513,637		-		1,781,693
Cuentas por pagar partes relacionadas		-		12,369,120		-		12,369,120
	Q	<u>268,056</u>	Q	<u>78,572,835</u>	Q	<u>50,000,000</u>	Q	<u>128,840,891</u>

		Menos de <u>3 meses</u>		De 3 a <u>12 meses</u>		De 1 a <u>5 años</u>		<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020:								
Préstamos bancarios	Q	-	Q	17,146,404	Q	-	Q	17,146,404
Obligaciones por pagar		-		6,680,099		-		6,680,099
Gastos acumulados por pagar		371,237		4,300,563		-		4,671,800
Cuentas por pagar partes relacionadas		-		3,746,758		-		3,746,758
	Q	<u>371,237</u>	Q	<u>31,873,824</u>	Q	<u>-</u>	Q	<u>32,245,061</u>

**Riesgo de lavado de activos:**

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no sólo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Activos, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo, verificando la adecuada aplicación de las políticas de “conozca a su cliente y conozca a su empleado”, las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas.

El Oficial de Cumplimiento presenta trimestralmente los informes de lavado de dinero requeridos por la normativa legal y reglamentaria establecida por la Intendencia de Verificación Especial adscrita a la Superintendencia de Bancos. asimismo, presenta ante la Inspección de Verificación Especial -IVE- un informe de atestiguamiento de seguridad limitada para asegurarse del cumplimiento normativo.

*(Cifras expresadas en quetzales)*

**Riesgo de financiamiento del terrorismo:**

Consiste en el riesgo que los servicios y productos de la Compañía se utilicen directa o indirectamente con la intención que los mismos se utilicen a sabiendas de que serán utilizados en todo o en parte al financiamiento del terrorismo. La Compañía corre riesgo de ser sancionada además arriesga la imagen y prestigio de la institución.

Los procedimientos que la Compañía ha implementado para prevenir y reprimir este riesgo se rigen en la Ley contra el lavado de dinero u otros activos. La Compañía verifica la adecuada aplicación de las políticas de “conozca a su cliente y conozca a su empleado”, las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas.

El Oficial de Cumplimiento presenta trimestralmente los informes de lavado de dinero requeridos por la normativa legal y reglamentaria establecida por la Intendencia de Verificación Especial adscrita a la Superintendencia de Bancos. asimismo, presenta ante la Inspección de Verificación Especial -IVE- un informe de atestiguamiento de seguridad limitada para asegurarse del cumplimiento normativo.

**Riesgo de tasa de interés:**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por préstamos bancarios y obligaciones por pagar, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo, por otro lado, las negociaciones de las obligaciones financieras se efectúan a corto o mediano plazo lo cual disminuye el riesgo de la fluctuación de las tasas de interés.

**22. Gestión de capital**

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar sus negocios y maximizar sus utilidades.

Según el artículo 53 del Reglamento Interno de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. y la Circular Informativa RI-7-04 “Determinación del Componente Mínimo de Riesgo del Capital de los Agentes de Bolsa” de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, tiene un excedente en el patrimonio requerido por Q35,560,460 y Q 11,743,219 respectivamente, como se detalla a continuación:

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**Requerimiento sobre posiciones por cuenta propia**  
**Al 31 de diciembre de 2021**

<u>Descripción</u>	(e) <u>Ponderación requerida</u>		<u>Monto al 31/12/2021</u>	<u>Requerimiento mínimo</u>
Requerimientos de capital sobre posiciones por su cuenta propia				
I. Valores del Banco de Guatemala, y valores públicos con calificación S&P AAA a AAA (o sus equivalentes) (nota 9).	0%	Q	100,000	Q -
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%		1,342,974	26,859
IV. Valores emitidos por entidades financieras, supervisadas por la Superintendencia de Bancos o valor con calificación S&P BBB+ hasta BBB- (o sus equivalentes), así como Depósitos constituidos en estas instituciones. (a).	5%		60,470,393	3,023,520
V. Valores emitidos por entidades privadas de deuda o de participación, incluyendo acciones, o inversiones en otros certificados de inversión, así como valores con calificación inferior a esta o bien, sin calificación (b).	10%		105,475,220	10,547,522
<b>Requerimiento por riesgo de crédito:</b>				
Cuentas por cobrar (c)	10%		1,147,003	114,700
Comisiones por cobrar (d)	10%	Q	864,718	86,472
Total capital requerido por cuenta propia				Q <u>13,799,073</u>

**Requerimientos por riesgo de custodia**  
**Al 31 de diciembre 2021**

<u>Descripción</u>	(e) <u>Ponderación requerida</u>		<u>Monto al 31/12/2021</u>	<u>Requerimiento mínimo</u>
Valores depositados en "caja de valores y liquidaciones" de BVN, cuyos titulares sean personas no relacionadas con el agente (nota 20.1)	0%	Q	1,450,202,831	Q -
Requerimiento de capital por cuenta propia y por custodia				13,799,073
Requerimiento de capital por componente fijo -Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional				500,000
Capital mínimo requerido				<u>14,299,073</u>
Capital contable				<u>39,498,815</u>
Exceso en posición patrimonial		Q		<u>25,199,743</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

- (a) Corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio -Banco Promerica de Costa Rica, S.A. Q7,719,120; Bolsa de Valores Nacional, S.A., Q10,000, Inversiones de Capital IDC, S.A., Q18,101,336 (nota 10), Inversiones en Valores en bonos y certibonos Q9,552,797 y contratos de subparticipación Q25,087,140 (nota 9).
- (b) Corresponde a documentos por cobrar a partes relacionadas corto plazo Q42,455,160 (nota 8); inversiones en instrumentos de patrimonio al costo por Q32,161,649 (nota 10); inversión en fondos líquidos y cédulas hipotecarias por Q279,731; inversiones en reportos Q19,000,000, inversiones en pagarés Q11,578,680 (nota 9).
- (c) Corresponde a cuentas por cobrar por comisiones y otras cuentas por cobrar por Q260,011 y Q14,500 respectivamente (nota 7); depósitos en garantía Q17,786 y construcciones en proceso Q834,700.
- (d) Corresponde a dividendos por cobrar e intereses por cobrar por Q471,713 y Q393,005 respectivamente. (nota 7).
- (e) La ponderación mínima fue establecida por la Bolsa de Valores Nacional, S.A., mediante circular RI-7-04 del 1 de octubre de 2004.

**Requerimientos sobre posiciones por cuenta propia**  
**Al 31 de diciembre 2020**

<u>Descripción</u>	(e) <u>Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2020</u>	<u>Requerimiento mínimo</u>
Requerimientos de capital sobre posiciones por su cuenta propia			
II. Valores del Banco de Guatemala, y valores públicos con calificación S&P AAA a AAA (o sus equivalentes) (nota 9).	0%	Q 100,000	Q -
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%	7,517,190	150,344
IV. Valores emitidos por entidades financieras, supervisadas por la Superintendencia de Bancos o valor con calificación S&P BBB+ hasta BBB- (o sus equivalentes), así como Depósitos constituidos en estas instituciones. (a).	5%	36,737,519	1,836,876
V. Valores emitidos por entidades privadas de deuda o de participación, incluyendo acciones, o inversiones en otros certificados de inversión, así como valores con calificación inferior a esta o bien, sin calificación (b).	10%	28,827,406	2,882,741
<b>Requerimiento por riesgo de crédito:</b>			
Cuentas por cobrar (c)	10%	178,065	17,806
Comisiones por cobrar (d)	10%	348,272	34,827
Total capital requerido por cuenta propia			Q <u>4,922,594</u>

**IDC Valores, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en quetzales)

**Requerimientos por riesgo de custodia**  
**Al 31 de diciembre 2020**

<u>Descripción</u>	(e) <u>Ponderación</u> <u>requerida</u>	<u>Monto al</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Requerimiento</u> <u>mínimo</u>
Valores depositados en “caja de valores y liquidaciones” de BVN, cuyos titulares sean personas no relacionadas con el agente (nota 20.1)	0%	Q 1,024,363,220	Q -
Requerimiento de capital por cuenta propia y por custodia			4,922,594
Requerimiento de capital por componente fijo -Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional			500,000
Capital mínimo requerido			5,422,594
Capital contable			40,983,054
Exceso en posición patrimonial			Q 35,560,460

(a) Corresponde a inversiones en instrumentos de patrimonio -Banco Promerica de Costa Rica, S.A. Q7,793,820; Bolsa de Valores Nacional, S.A., Q10,000 (nota 10) e Inversiones en Valores en bonos y certibonos Q28,933,699 (nota 9).

(b) Corresponde a documentos por cobrar a partes relacionadas corto plazo Q7,072,060; documentos por cobrar a partes relacionadas a largo plazo Q7,793,820 (nota 8); inversiones en instrumentos de patrimonio al costo por Q2,743,990 (nota 10); inversión en fondos líquidos y cédulas hipotecarias por Q9,979,899 y Q1,237,637 respectivamente (nota 9).

(c) Corresponde a cuentas por cobrar por comisiones y otras cuentas por cobrar por Q132,277 y Q21,355 respectivamente (nota 7); depósitos en garantía Q17,655 y gastos pagados por anticipado Q6,778.

(d) Corresponde a dividendos por cobrar e intereses por cobrar por Q194,131 y Q154,141 respectivamente. (nota 7).

(e) La ponderación mínima fue establecida por la Bolsa de Valores Nacional, S.A., mediante circular RI-7-04 del 1 de octubre de 2004.

**23. Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera**

La Administración de la Compañía no tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en las notas.

\*\*\*\*\*