



Contadores públicos y
consultores gerenciales

VALORES SUMMA, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

JUNTO CON

NUESTRO INFORME
COMO AUDITORES INDEPENDIENTES

Arévalo Pérez, Iralda
y Asociados, S.C.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Valores Summa, S. A.

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado el balance general adjunto de Valores Summa, S. A. (una Sociedad Anónima constituida en la República de Guatemala), al 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración de Valores Summa, S. A. de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa Miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Summa, S. A., al 31 de diciembre de 2021, así como el resultado de sus operaciones, los movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría –NIA emitidas por la Federación Internacional de Contadores –IFAC. Nuestra responsabilidad se describe con más detalle en el párrafo de responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de Valores Summa, S. A., de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Profesionales –IESBA, (por sus siglas en inglés) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala, y hemos cumplido las otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código emitido por el IESBA.

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

Base contable

Los estados financieros de Valores Summa, S. A., se preparan con base al Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A., como se explica en la Nota 3 a los estados financieros.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión separada sobre estas cuestiones. Durante nuestra auditoría se considera como asunto clave lo siguiente:

La Administración de Valores Summa, S. A. decidió en junio de 2021, realizar un anticipo para aporte a capital contable de la compañía relacionada Empresas Summa, S. A. por la suma de Q 1,550,584, que consiste en los Derechos de uso del Software y de la marca FIBBO. (Ver Nota 9 a los estados financieros).

Responsabilidad de la Administración y del Gobierno Corporativo de Valores Summa, S. A.

La Administración de Valores Summa, S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A., incluidas en la Nota 3 a los estados financieros, así como el control interno que la Administración considere necesario para permitir que la preparación de estos estados financieros, y que los mismos estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de Valores Summa, S. A. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando este principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar o de concluir sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Gobierno Corporativo de Valores Summa, S. A. a través de su Administración es responsable de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera.

Empresa en funcionamiento

La Administración de Valores Summa, S. A., no ha identificado una incertidumbre importante que pueda dar lugar a una duda significativa, sobre la capacidad de Valores Summa, S. A., de continuar como empresa en funcionamiento, por consiguiente no se revela ninguna incertidumbre en notas a los estados financieros.

Con base en nuestra auditoría de los estados financieros de Valores Summa, S. A., tampoco hemos identificado ninguna incertidumbre material.

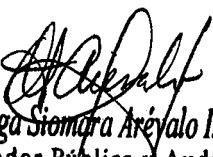
Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando existe.

Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, pueda preverse razonablemente que van a influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros. En el Anexo A, el cual es parte integral de este dictamen, estamos incluyendo una descripción detallada de nuestras responsabilidades como Auditores Independientes.

ARÉVALO PÉREZ, IRALDA Y ASOCIADOS, S. C.

Firma Miembro de

PKF INTERNATIONAL LIMITED

Lic. Olga Siomara Arévalo Iralda
Contador Público y Auditor
Colegiado/No CPA-1914

Guatemala, C. A.

4 de febrero de 2022.

ANEXO A

AL INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debidos a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtuvimos 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 Valores Summa, S. A.
- c) Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- d) Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección de Valores Summa, S. A., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Valores Summa, S. A. para continuar como empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo de Valores Summa, S. A., en relación con otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, si los hubiere, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que hubiéremos identificado en el transcurso de la auditoría.

- g) También proporcionamos a los responsables del Gobierno Corporativo de Valores Summa, S. A., una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

VALORES SUMMA, S. A.

BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
	<u>2021</u>	<u>2020</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>	
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	Q 932,395	Q 298,152	CUENTAS POR PAGAR (Nota 12)	Q 8,971,179	Q 8,278,020	
INVERSIONES EN VALORES (Nota 5)	8,110,584	7,544,965	PRESTACIONES LABORALES	118,416	107,765	
CUENTAS POR COBRAR (Nota 6)	1,473,608	848,416	PROVISIÓN PARA INDEMNIZACIONES [Nota 3 (b) (x)]	539,497	505,315	
			Total pasivo	<u>9,629,092</u>	<u>8,891,100</u>	
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR (Nota 7)	647,121	882,771	CAPITAL CONTABLE			
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	315,638	315,638	Capital autorizado, suscrito y pagado (Capital autorizado de 2,000,000 acciones nominativas y comunes con valor nominal de Q 1 cada una, suscritas y pagadas 810,000	810,000	810,000	
ANTICIPO PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES (Nota 9)	1,550,584	-	Reserva legal (Nota 13)	182,192	121,311	
PROGRAMAS INFORMÁTICOS (Nota 10)	-	1,034,467	Aportes a futuras capitalizaciones (Nota 14)	5,637	5,637	
			Utilidades acumuladas	159,845	-	
CARGOS DIFERIDOS (Nota 11)	206,128	121,243	Utilidad neta del año	2,449,292	1,217,604	
			Total de capital contable	<u>3,606,966</u>	<u>2,154,552</u>	
Total de activo	<u>Q 13,236,058</u>	<u>Q 11,045,652</u>	Total de pasivo y capital contable	<u>Q 13,236,058</u>	<u>Q 11,045,652</u>	
			Cuentas de orden (Nota 18)	<u>Q 427,255,434</u>	<u>Q 97,486,573</u>	

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

VALORES SUMMA, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
PRODUCTOS FINANCIEROS		
Intereses	Q 3,811,953	Q 3,644,852
Negociación de títulos valores	251,236	168,200
Diferencias de precio en operaciones de reporte	-	1,551
	4,063,189	3,814,603
GASTOS FINANCIEROS		
Diferencias de precio en operaciones de reporte	(1,214,495)	(1,223,016)
Negociación de títulos valores	(302,674)	(245,961)
Intereses	(3,145)	(34,728)
Comisiones	-	(10,650)
	(1,520,314)	(1,514,355)
Margen de inversión	2,542,875	2,300,248
PRODUCTOS POR SERVICIOS (Nota 15)	1,241,518	401,142
GASTOS POR SERVICIOS	(363,807)	(203,562)
Margen por servicios	877,711	197,580
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
PRODUCTOS		
Productos por inversiones en acciones	52,423	38,286
Variación y ganancias cambiarias en moneda extranjera	-	15,630
GASTOS		
Variación y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(16,972)	(2,749)
Pérdida en valor de mercado de títulos-valores	-	(167,364)
	35,451	(116,197)
Margen operacional bruto	3,456,037	2,381,631
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Nota 16)	(1,029,346)	(1,163,030)
Margen operacional -Neto	2,426,691	1,218,601
PRODUCTOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS -Neto	84,200	(998)
Utilidad antes Impuesto Sobre la Renta	2,510,891	1,217,604
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 17)	(61,599)	-
Utilidad neta del año	Q 2,449,292	Q 1,217,604

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

VALORES SUMMA, S. A.

ESTADOS DE MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
CAPITAL PAGADO		
Saldo al inicio y final del año	Q 810,000	Q 810,000
RESERVA LEGAL (Nota 13)		
Saldo al inicio del año	121,311	87,309
Menos -		
Reserva del año	60,881	34,002
Saldo al final del año	182,192	121,311
APORTES A FUTURAS		
CAPITALIZACIONES (Nota 14)		
Saldo al inicio y final del año	5,637	5,637
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo al inicio del año	-	-
Más (menos)		
Traslado de la utilidad del año anterior	1,217,604	680,058
Dividendos decretados	(996,878)	(646,056)
Traslado a reserva legal	(60,881)	(34,002)
Saldo al final del año	159,845	-
UTILIDAD NETA DEL AÑO -		
Saldo al inicio del año	1,217,604	680,058
Más (menos) -		
Traslado a utilidades acumuladas	(1,217,604)	(680,058)
Utilidad neta del año	2,449,292	1,217,604
Saldo al final del año	2,449,292	1,217,604
Total de capital contable	Q 3,606,966	Q 2,154,552

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

VALORES SUMMA, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021		2020
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobro de intereses	Q 2,890	Q	3,645
Cobro por servicios	1,241,518		401,143
Pago por servicios	(303,807)		(203,562)
Pago por gastos de administración	(782,633)		(973,634)
Pago por intereses	(3,145)		(39,305)
Pago por comisiones			(10,650)
Ganancia o pérdida por negociación de títulos (Neto)	245,549		-
Ganancia o pérdida cambiaria (Neto)	(985)		(1,776)
Ingreso por desinversiones (no consideradas como equivalentes de efectivo)	576,985,418		1,007,323,991
como equivalentes de efectivo)	(576,963,691)		(1,001,139,499)
Ingresos por créditos obtenidos	200,000		2,516,220
Amortización de créditos obtenidos	(200,000)		(2,900,871)
Otros ingresos y egresos (Neto)	1,160,206		(4,153,042)
<i>Efectivo neto obtenido de las actividades de operación</i>	1,581,320		822,660
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos recibidos	49,801		36,372
Adquisición de sistemas informáticos	-		(443,743)
Otros ingresos y egresos (Neto)	-		(2,478)
<i>Efectivo neto obtenido de (aplicado a) las actividades de inversión</i>	49,801		(409,849)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Dividendos pagados	(996,878)		(646,056)
<i>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</i>	(996,878)		(646,056)
AUMENTO NETO (DISMINUCIÓN NETA) DE EFECTIVO	634,243		(233,245)
DISPONIBILIDADES, al inicio del año	298,152		531,397
DISPONIBILIDADES, al final del año (Nota 4)	Q 932,395		Q 298,152

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

VALORES SUMMA, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y las correspondientes al 31 de diciembre de 2020

1. Breve historia de la Compañía

Mediante escritura pública No. 140 de fecha 7 de octubre de 2015, se modifica el pacto social de la entidad Unión Bursátil, S. A. por lo que la sociedad gira a partir de dicha fecha bajo la denominación social de Valores Summa, Sociedad Anónima, que podrá abreviarse Valores Summa, S. A., y utilizará el nombre comercial de Valores Summa. Salvo la presente modificación, las demás cláusulas, pactos, términos, condiciones y estipulaciones contenidas en escritura pública No. 126 autorizada en esta ciudad el 15 de diciembre de 2009 conserva todo su valor, vigencia y fuerza legal ratificándolas en todas sus partes, hasta la disolución y liquidación de la misma.

El objeto de Valores Summa, S. A. es actuar como agente, casa de bolsa, agente de valores, corredor de bolsa en operaciones bursátiles y extrabursátiles de acuerdo con la ley y con las facultades que la misma le otorga y concede, actuando por cuenta propia y ajena, como intermediario en operaciones de valores, mercancías, y/o contratos que se le encomienden. Puede prestar servicios de custodia, resguardo de depósito de valores, administrar cartera de valores y otras operaciones conexas.

La compañía se encuentra inscrita como agente de bolsa en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. conforme a las disposiciones contenidas en la Ley de Mercado de Valores y Mercancías.

2. Unidad monetaria

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala, la cual al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se cotizaba en el mercado bancario con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América a Q 7.71 y Q 7.79 por US\$ 1.00 respectivamente.

3. Declaración de cumplimiento de bases de presentación y principales políticas contables

(a) Bases de presentación

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A.

(b) *Principales políticas contables*

i. *Disponibilidades*

Los fondos manejados por la Compañía ya sean propios o recibidos en administración, son depositados en cuentas bancarias de bancos locales en moneda nacional y moneda extranjera. A la fecha de los estados financieros no existían restricciones de uso sobre los saldos de disponibilidades.

ii. *Inversiones*

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta y a su vencimiento e inversiones permanentes.

▪ *Títulos valores para la venta*

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin las comisiones y otros recargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. Cuando hay valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa contable relacionada con la valuación de inversiones en valores, excepto, cuando se trata de títulos-valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias resultantes de la actualización de los valores antes mencionados se contabilizan en el capital contable y se registran en los resultados del año hasta cuando los valores se venden y se realiza la ganancia o pérdida.

iii. *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar de la Compañía, están integradas principalmente por anticipos sobre sueldos, crédito fiscal, comisiones por cobrar y otras cuentas por cobrar.

iv. *Productos financieros por cobrar*

En esta cuenta se registran los productos en concepto de intereses devengados, pendientes de cobro sobre las inversiones, por parte de la Compañía.

v. *Inversiones permanentes*

Bajo este rubro se registran las inversiones en acciones en otras compañías, las cuales se encuentran registradas a su costo de adquisición.

vi. Anticipo para adquisición de acciones

Bajo este rubro se registran los pagos anticipados a cuenta del valor de activos por adquirir.

vii. Programas informáticos

Los programas informáticos corresponden al software de factoring FIBBO, desarrolladores de la página web, imagen, aplicación, entre otros.

viii. Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a servicios pagados anticipadamente como impuestos, arbitrios y contribuciones, registro de marcas y patentes del software FIBBO, entre otros.

ix. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son utilizadas para registrar el valor de las obligaciones inmediatas que tiene la Compañía, entre las cuales se encuentran las obligaciones a corto plazo, impuestos y comisiones de operaciones bursátiles, entre otros.

x. Provisión para indemnizaciones

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Compañía tiene la obligación de pagar indemnización a los empleados que se retiran bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y bono 14 por cada año de trabajo.

La política de la Compañía es pagar indemnizaciones de acuerdo a lo estipulado por la Ley. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la obligación máxima por este concepto asciende a Q 539,497 y Q 505,315 respectivamente y la provisión registrada cubre el 100% a dichas fechas. El monto registrado corresponde a una provisión mensual equivalente a una doceava parte del salario devengado con cargo a resultados del año, como lo establece el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S. A.

xi. Otras provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de hechos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante su monto puede diferir en el momento de ser pagado.

xii. Capital contable

El capital contable de la Compañía está conformado por el capital pagado, reserva legal, aportes a futuras capitalizaciones, utilidades acumuladas, y utilidad neta del año.

xiii. Requerimientos de capital

Según el artículo 53 del Reglamento Interno de Bolsa de Valores Nacional, S. A., los agentes de bolsa deben mantener un capital mínimo requerido que se conforma por la sumatoria del componente fijo y el componente mínimo de riesgo. La posición patrimonial resultará de restar al Capital Contable, el Capital Mínimo Requerido.

xiv. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Compañía reconoce sus ingresos y gastos por el método de lo devengado.

xv. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan al valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias **(Nota 2)**.

xvi. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación.

El diferencial cambiario, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra como ingreso o gasto por operaciones en moneda extranjera **(Nota 2)**.

xvii. Impuesto Sobre la Renta

El Impuesto Sobre la Renta es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía determina y paga el Impuesto Sobre la Renta de acuerdo con el Decreto 10-2012 Ley de Actualización Tributaria, sobre las actividades lucrativas pagando una tasa gravable del 25% y realizando pagos trimestrales con base a cierres parciales.

La administración de la compañía realiza pagos trimestrales de Impuesto Sobre la Renta, realizando cierres contables parciales de sus actividades al vencimiento de cada trimestre, para determinar la renta imponible, los cuales se realizan por trimestre vencido y se liquida en forma definitiva anualmente.

(c) *Instrumentos financieros*

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades inversiones, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del correspondiente instrumento.

Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de instrumentos financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo y particularidad de estos instrumentos financieros, la Administración considera que el valor en libros es similar con el valor razonable estimado. Los valores razonables que se presentan no necesariamente son un indicativo de las cantidades en que podrían realizarse los mismos en un mercado corriente. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de esta revelación.

i. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta y a su vencimiento e inversiones permanentes.

▪ *Títulos valores para la venta*

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin las comisiones y otros recargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. Cuando hay valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa contable relacionada con la valuación de inversiones en valores, excepto, cuando se trata de títulos-valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias resultantes de la actualización de los valores antes mencionados se contabilizan en el capital contable y se registran en los resultados del año hasta cuando los valores se venden y se realiza la ganancia o pérdida.

ii. Inversiones permanentes

Bajo este rubro se registran las inversiones en acciones en otras compañías, las cuales se encuentran registradas a su valor de adquisición.

(d) *Administración integral de riesgos*

La Administración integral de riesgos es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar los riesgos de liquidez, tipo de cambio, tasa de interés y otros inherentes al negocio, así como evaluar su exposición total a los riesgos.

La Administración integral de riesgos comprende los siguientes riesgos:

i. *Riesgos de liquidez y financiamiento*

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa entre otros de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores (líneas de crédito), la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía, establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez, límites de apalancamiento y límites de duración.

ii. *Riesgo de contraparte*

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra y venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

iii. *Riesgo de mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado indicados a continuación:

a. *Riesgo de tipo de cambio*

Es el riesgo de obtener pérdidas importantes por la tenencia desequilibrada de activos y pasivos en moneda extranjera.

Este riesgo es mitigado mediante un monitoreo diario de la posición de la Compañía del mercado de divisas y el mercado cambiario.

b. Riesgo de variaciones en tasas de interés

Es el riesgo de que el valor de las obligaciones financieras pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado.

Este riesgo es mitigado por el monitoreo de la curva de la tasa de rendimiento del país que es elaborada por la Bolsa de Valores Nacional, S. A. en operaciones de mercado primario y secundario.

iv. Riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de actividades ilícitas, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que lo produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, sino que también implica riesgo reputacional.

La Compañía minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el Oficial de Cumplimiento, quien 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, auxiliándose de un software adquirido para dicha actividad. Adicionalmente el Consejo de Administración de la Compañía aprobó mediante Acta No. 25-2021 del 19 de mayo de 2021, la última versión del Manual de para la Prevención del Lavado de Dinero u Otros Activos, y el Financiamiento del Terrorismo.

v. Riesgo operacional

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos.

Para mitigar el riesgo operacional la Administración de la Compañía realiza un monitoreo de todos los procesos críticos que puedan afectar las operaciones del negocio.

vi. *Riesgo tecnológico*

Es el riesgo de que la interrupción, alteración o falla de la infraestructura tecnológica, sistemas de información, bases de datos y procesos de tecnología de información provoquen pérdidas a la Compañía.

Para mitigar este riesgo, la Compañía tiene implementado un departamento de seguridad informática para la Administración del Riesgo Tecnológico, que tiene por objeto establecer los lineamientos para identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo tecnológico.

vii. *Riesgo país*

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas asociadas con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones, incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.

Para mitigar el riesgo la Administración de la Compañía, realiza monitoreo y seguimiento a los informes económicos, sociales y políticos del país.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las disponibilidades se integraban como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Moneda nacional–</i>		
Banco Industrial, S. A.	Q 224,767	Q 3,132
Banco Internacional, S. A	222,796	224,729
Banco G&T Continental, S. A	114,991	12,192
	562,554	240,053
<i>Moneda extranjera–</i>		
Banco G&T Continental, S. A.	189,067	44,660
Banco Industrial, S. A.	144,660	2,449
Banco Internacional, S.A.	36,114	10,990
	<u>a/</u> 369,841	58,099
	Q 932,395	Q 298,152

a/ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos de bancos en moneda extranjera representan US\$ 47,912 y US\$ 7,454 respectivamente, convertidos al tipo de cambio de la fecha de cierre. **(Ver nota 2)**

5. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en valores se integraban como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Títulos Valores</i>		
<u><i>Moneda nacional</i></u>		
Títulos valores a nombre de Financiera Summa, S. A. con vencimiento en mayo, agosto y septiembre 2022, devengando un tasa de interés entre el 6.50% y 6.75%. Q	1,650,000	Q 1,575,000
Certificados de Bonos Representativos del Tesoro de la República de Guatemala con vencimiento en febrero de 2025 y mayo de 2039, devengando una tasa de interés del 6.25% y 7.6250% respectivamente. Los bonos se encuentran reportados por valor de Q 50,020,000. <u>a/</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	1,750,000	1,675,000
<i>Más-</i>		
Prima sobre bonos <u>a/</u>	5,124,694	4,723,059
Intereses pagados en compra de valores	<u>272,639</u>	<u>-</u>
	<u>7,147,333</u>	<u>6,398,059</u>
<u><i>Moneda extranjera</i></u>		
Acuerdo de inversión por medio de Contrato de participación en Proyecto Inmobiliario "MIRA", al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por un monto de US\$ 26,896 y US\$ 50,000, respectivamente.	207,616	389,691
Inversión en Promerica Financial Corporation, con vencimiento el 14 de mayo de 2024, tasa de interés del 9.70%, por US\$ 100,000, para ambos años.	771,912	779,381
<i>Menos-</i>		
Descuento sobre inversión de Promerica Financial Corporation por US\$ 2,109 y US\$ 2,844, respectivamente.	<u>(16,277)</u>	<u>(22,166)</u>
	<u>963,251</u>	<u>1,146,906</u>
	<u>Q 8,110,584</u>	<u>Q 7,544,965</u>

a/ Esta prima corresponden a certificados de bono representativos del Tesoro de la República de Guatemala, los cuales se encuentran reportados en su totalidad, como se muestra a continuación:

	2021	2020
5 Operaciones de reporto para 2021 y 2020, garantizadas con certificados de Bonos Representativos del Tesoro de la República de Guatemala, con vencimiento en enero de 2022 y 2021, devengando una tasa de interés del 2.9949% y 2.15%.	Q 50,020,000	Q 50,020,000

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar se integraban como sigue:

		2021	2020
Cuentas por liquidar FIBBO Guatemala, S. A.	a/ Q	476,395	Q -
Anticipos sobre sueldos		400,000	402,500
Cuentas por liquidar ATF Summa, S. A.		316,478	-
Comisiones por cobrar	b/	280,735	34,320
Cuentas por liquidar FIBBO CORPORATION	c/	-	318,541
Impuesto al Valor Agregado –IVA		-	92,043
IVA retenido		-	1,012
		Q 1,473,608	Q 848,416

a/ Corresponden a anticipos realizados por distintos pagos de constitución y patentes de empresa.

b/ El Aumento corresponde a comisiones por intermediación bursátil, pendientes de cobro de los meses de noviembre y diciembre 2021.

c/ Este monto fue aportado en el año 2021 a la compañía relacionada Empresas Summa, S. A.

7. Productos financieros por cobrar

Los productos financieros por cobrar corresponden a los intereses generados de los certificados de Bonos del Tesoro. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo era por Q 647,121 y Q 882,771 respectivamente.

8. Inversiones permanentes

El detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, era el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>No. de Acciones</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bolsa de Valores Nacional, S. A.	1	Q 10,000	Q 10,000
Prima en compra de acciones	N/A	<u>a/ 305,638</u>	<u>305,638</u>
		<u>Q 315,638</u>	<u>Q 315,638</u>

a/ Prima en compra de acciones de Bolsa de Valores Nacional.

9. Anticipo para adquisición de acciones

Al 31 de diciembre de 2021, se tiene registrado un anticipo para aporte al capital contable de la Compañía Relacionada Empresas Summa, S. A. por la suma de Q 1,550,584.

10. Programas informáticos

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo era de Q 1,034,467 y correspondía al software de factoring FIBBO, desarrollo de la página web, imagen, aplicación, entre otros. Este monto fue aportado en el año 2021 a la compañía relacionada Empresas Summa, S. A.

11. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cargos diferidos se integraban de la siguiente manera:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos por liquidar	<u>a/</u>	Q 206,128	Q 109,122
Activos intangibles Neto-	<u>b/</u>	-	12,121
		<u>Q 206,128</u>	<u>Q 121,243</u>

a/ Estos saldos corresponden al Impuesto de Solidaridad –ISO pagado durante años 2019, 2020 y 2021 el cual está pendiente de acreditarse.

b/ Corresponde al registro de marcas y patentes del software FIBBO, el cual formo parte del aporte realizado durante el año 2021 a la compañía relacionada Empresas Summa, S. A.

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por pagar se integraban como sigue:

	2021		2020	
Diferencia en negociación de operaciones de reporte	<u>a/</u>	Q 7,055,000	Q	7,310,000
Ingresos por aplicar	<u>b/</u>	1,555,598		845,314
Comisión de operaciones bursátil	<u>c/</u>	152,344		91,786
Compras		126,524		22,140
Impuesto Sobre la Renta –ISR		61,599		-
Impuesto al Valor Agregado –IVA		14,147		-
Cuentas por pagar a empleados		3,294		5,106
Cuotas laborales -IGSS por pagar		1,256		1,947
Impuesto Sobre la Renta retenido		1,417		1,727
		<u>Q 8,971,179</u>	<u>Q</u>	<u>8,278,020</u>

a/ Corresponde al registro de sobre garantía por operaciones de reporte las cuales son liquidadas en los primeros 15 días del mes de enero 2022 y 2021, respectivamente.

b/ Corresponde a fondos de accionistas provisionados para futuras capitalizaciones, derivado de planes futuros de la Compañía.

c/ Corresponde a la provisión de las comisiones por las operaciones de reporte.

13. Reserva legal

Conforme al Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado. La Compañía tiene la práctica de registrar en libros la reserva legal sobre la utilidad de cada ejercicio, en el período contable siguiente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal asciende a Q 182,192 y Q 121,311 respectivamente.

14. Aportes a futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tenía registrado un monto Q 5,637 para ambos años, en concepto de aportes a futuras capitalizaciones, el cual corresponde al pago en especie de una acción emitida por la Bolsa de Valores Nacional, S. A. del año 2011.

15. Productos por servicios

Los productos por servicios corresponden en su mayoría a comisiones por operaciones de intermediación bursátil. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 dichos productos fueron por un monto de Q 1,241,518 y Q 401,142, respectivamente, el aumento corresponde a las inversiones realizadas de Seguros Universales, S. A. y Banco Ficohsa, S. A.

16. Gastos de administración

Los gastos incurridos por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron por los siguientes conceptos:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Prestaciones laborales	Q	353,498	Q	199,841
Sueldos ordinarios		318,170		536,231
Arrendamientos		144,643		144,643
Honorarios profesionales		133,517		169,669
Cuotas patronales IGSS, IRTRA E INTECAP		40,956		67,047
Impuestos, arbitrios y contribuciones		21,541		22,330
Mercadeo y publicidad		3,012		4,797
Gastos varios <u>a/</u>		14,009		18,472
	Q	<u>1,029,346</u>	Q	<u>1,163,030</u>

a/ Esta cuenta incluye gastos de parqueo, gastos de representación, papelería y útiles, entrenamiento, entre otros menores.

17. Impuesto Sobre la Renta

El Impuesto Sobre la Renta correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue calculado y pagado por la Administración de la manera siguiente:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	Q	2,510,891	Q	1,217,604
Menos – Rentas exentas				
Rentas de capital (retenciones efectuadas)		(220,003)		(97,055)
Intereses sobre títulos valores para la venta		(3,631,961)		(4,147,746)
Van...	Q	<u>(1,341,073)</u>	Q	<u>(3,027,197)</u>

	2021	2020
<i>Vienen...</i>	Q (1,341,073)	Q (3,027,197)
Más -		
Gastos de rentas exentas	1,517,169	1,492,612
Gastos no deducibles	70,300	15,472
Renta imponible	246,396	(1,519,113)
Tasa del impuesto aplicable	25%	25%
Impuesto Sobre la Renta determinado	Q 61,599	Q -

Las autoridades fiscales (Superintendencia de Administración Tributaria –SAT) no han revisado las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los años 2017 al 2020.

La facultad del Estado para ejercer el derecho de revisión de las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta presentadas prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

18. Cuentas de orden y de registro

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

		2021	2020
Administración de valores	a/	Q 343,189,102	Q 40,537,134
Operaciones de reporto	b/	82,450,141	55,297,501
Documentos y valores en custodia	c/	1,616,191	1,651,938
		Q 427,255,434	Q 97,486,573

a/ En esta cuenta se registran títulos valores (Certibonos y Eurobonos) que la Compañía administra por cuenta de terceros.

b/ En esta cuenta la Compañía registra el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto de conformidad con lo establecido por el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional.

c/ En estas cuentas se registran los títulos-valores de resguardo a terceros en custodia de Bolsa de Valores Nacional, S. A

19. Compañías relacionadas

Se consideran compañías relacionadas aquellas empresas que son controladas por los mismos accionistas, a través de la inversión común de éstos en el capital social de esas compañías.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, Valores Summa, S. A. registró las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
<i>Moneda nacional-</i> Ingresos	Q	763,307	Q	337,133
Egresos		386,066		343,929

20. Compromisos y contingencias

El asesor legal de la Compañía, informó que no tiene conocimiento de asuntos relacionados con reclamos, juicios, litigios o cobranzas, así como información sobre obligaciones contingentes de importancia relativa, por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

21. Medidas pandemia COVID-19

Considerando que la Pandemia COVID-19 expone a riesgos mayores a la Valores Summa, S. A., y puede generar un impacto importante en su rentabilidad, solvencia y liquidez. La Administración de la Compañía, continúa tomando decisiones para minorar el efecto del COVID-19 sobre la situación financiera, y realizando las acciones correspondientes, así mismo ha considerado evaluar como mínimo los siguientes aspectos:

- Riesgo de negocio por cese de operaciones o cierre de empresas afiliadas.
- Disminución de ingresos.
- Deterioro de activos importantes.
- Impacto de cláusulas contractuales relacionadas con arrendamientos, entidades financieras y/o terceros.
- Cierre de instalaciones.
- Riesgos de tipo de cambio.
- Riesgo operacional
- Riesgo tecnológico
- Valoración de otras contingencias.