INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estados financieros
31 de diciembre de 2021

Índice de contenidos

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-51

KPMG, S. A.
Centro Pellas 6to. Piso, km. 4 1/2
carretera a Masaya, Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2274-4265
Correo electrónico: ni-fmmercadeo@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y otros requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad 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 ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

KPMG, S. A., una sociedad anónima nicaragüense y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía.
Todos los derechos reservados.

A la Junta Directiva y Accionistas de
INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

A la Junta Directiva y Accionistas de
INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

REspinoza

Roberta Espinoza Angulo
Contador Público Autorizado

KPMG

Managua, Nicaragua
21 de marzo de 2022

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Caja		2,000	2,000
Instituciones financieras		109,665	195,504
	6	**111,665**	**197,504**
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		1,448,554	1,339,810
	6	**1,448,554**	**1,339,810**
Inversiones a costo amortizado, neto	7	1,605,552	1,574,996
Cuentas por cobrar, neto	8	69,611	10,500
Activos intangibles	9	10,278	14,132
Activos fiscales	10 (a)	208,844	79,811
Otros activos	11	66,495	108,806
Total activos		**3,520,999**	**3,325,559**
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		12,687	11,928
		12,687	11,928
Pasivos fiscales	10 (b)	89,025	47,936
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	394,817	475,458
Total pasivos		**496,529**	**535,322**
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	19	26,921,000	26,921,000
Aportes a capitalizar	19	179,343	1,748
Reservas patrimoniales	27	13,982	-
Resultados acumulados		(24,127,159)	(24,238,054)
		2,987,166	**2,684,694**
Otro resultado integral neto		**37,304**	**105,543**
Total patrimonio		**3,024,470**	**2,790,237**
Total pasivo más patrimonio		**3,520,999**	**3,325,559**
Cuentas de orden	22	**1,112,924,554**	**1,078,413,620**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

INVERCASA SAFI SOCIEDAD ANONIMA

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

INVERCASA SAFI CONTABILIDAD SOCIEDAD ANONIMA

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		6,178	9,147
Ingresos financieros por inversiones		167,624	163,692
	14 (a)	**173,802**	**172,839**
Gastos financieros			
Gastos por operaciones bursátiles		-	12,462
Otros gastos financieros		29,518	5,451
	14 (b)	**29,518**	**17,913**
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		144,284	154,926
Ajustes netos por mantenimiento de valor	15	410	582
Margen financiero, bruto		144,694	155,508
Margen financiero, neto despues de deterioro de activos financieros		144,694	155,508
Ingresos (gastos) operativos, netos	16	1,912,200	1,666,429
Resultado operativo		2,056,894	1,821,937
Ganancia por valoración y venta de activos		3,510	-
Resultado después de ingresos y gastos operativos		2,060,404	1,821,937
Ajustes netos por diferencial cambiario	17	60,457	84,729
Resultado después de diferencial cambiario		2,120,861	1,906,666
Gastos de administración	18	1,875,722	1,983,170
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		245,139	(76,504)
Contribuciones por leyes especiales	20	122,236	194,406
Gasto por impuesto sobre la renta	10 (c), (d)	29,689	28,927
Resultado del ejercicio		93,214	(299,837)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

INVERCASA SAFI SOCIEDAD ANONIMA

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

INVERCASA SAFI CONTABILIDAD SOCIEDAD ANONIMA

Melissa Beteta Guevara
Contador general

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Resultado del ejercicio		93,214	(299,837)
Otro resultado integral			
Reservas por obligaciones laborales para el retiro			
Resultados por valoración		(52,251)	24,587
Impuesto a las Ganancias Relacionadas con los Componentes de Otro Resultado Integral			
Impuesto a las ganancias relacionadas con partidas que no se reclasifican	10 (e)	(15,988)	-
Total otro resultado integral		(68,239)	24,587
Total resultados integrales		24,975	(275,250)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de otro resultado integral fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Emíliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 **(Expresado en córdobas)**	**Nota**	**Capital suscrito**	**Aportes a capitalizar**	**Reservas patrimoniales**	**Resultados acumulados**	**Total fondos propios**	**Otro resultado integral**	**Total patrimonio**
Saldo al 1 de enero de 2020		**26,921,000**	**1,748**	-	**(23,938,217)**	**2,984,531**	**80,956**	**3,065,487**
Resultado del ejercicio		-	-	-	(299,837)	(299,837)	-	(299,837)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	24,587	24,587
Total de resultados integrales		-	-	-	(299,837)	(299,837)	24,587	(275,250)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	19	**26,921,000**	**1,748**	-	**(24,238,054)**	**2,684,694**	**105,543**	**2,790,237**
Resultado del ejercicio		-	-	-	93,214	93,214	-	93,214
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	(68,239)	(68,239)
Total resultados integrales		-	-	-	93,214	93,214	(68,239)	24,975
Otras transacciones del patrimonio								
Aportes para incrementos de capital	19	-	177,595	-	-	177,595	-	177,595
Traspasos de resultados a reserva legal	27	-	-	13,982	(13,982)	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	31,663	31,663	-	31,663
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		**26,921,000**	**179,343**	**13,982**	**(24,127,159)**	**2,987,166**	**37,304**	**3,024,470**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		93,214	(299,837)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Efectos cambiarios		(60,866)	(99,850)
Amortizaciones		3,854	3,854
Gastos por impuestos sobre la renta		29,689	4,533
Otros ajustes		(36,576)	24,587
Total ajustes		(63,899)	(66,876)
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Cartera a costo amortizado		64,288	(6,618)
Cuentas por cobrar		(57,206)	92,952
Otros activos		42,311	(54,712)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		28,031	(29,780)
Otros pasivos		(102,330)	64,447
Total efectivo provisto por actividades de operación		(24,906)	66,289
Cobros/pagos por impuesto sobre la renta		(129,032)	(21,659)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		**(124,623)**	**(322,083)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	(7,609,559)	(9,130,622)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	7,579,492	7,562,244
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(30,067)**	**(1,568,378)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Aportes de capital	19 (b)	177,595	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		177,595	-
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		22,905	(1,890,461)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		1,537,314	3,427,775
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	1,560,219	1,537,314

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.
(Compañía nicaragüense, subsidiaria de
Grupo INVERCASA, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de cuentas de orden
Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en córdobas)

	Nota	2021	2020
Cuentas de orden deudoras	22	**1,112,924,554**	**1,078,413,620**
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de tercero		**1,004,275,170**	**976,493,297**
Instrumentos de deuda gubernamental		97,939,214	110,893,144
Instrumentos de empresas privadas		906,335,956	865,600,153
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta		**1,715,723**	**1,609,543**
Instrumentos de empresas privadas		1,715,723	1,609,543
Otras cuentas de registro		**106,933,661**	**100,310,780**
Activos netos administrados por cuenta de tercero		106,933,661	100,310,780
Total cuentas de orden acreedoras	22	**1,112,924,554**	**1,078,413,620**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de cuentas de orden fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

(1) Información sobre la Compañía

(a) Naturaleza jurídica

El 25 de octubre de 2013, el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia), mediante Resolución CD-SIBOIF-804-1-0CTU25-2013, resolvió autorizar la constitución de una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la presentación de servicios de administración de fondos de inversión, la cual fue constituida bajo el nombre de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (INVERCASA SAFI, S. A.) (la Compañía) el 10 de diciembre de 2013, según Escritura Pública Número 204 como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua con una duración de 99 años. Su domicilio es la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

Al 31 de diciembre de 2021, INVERCASA SAFI, S. A. administra tres (3) fondos de inversión financieros: Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado, Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento en Dólares No Diversificado e INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado. Adicionalmente, INVERCASA SAFI, S. A., administra un (1) fondo de inversión inmobiliario INVERCASA Fondo de Inversión Inmobiliario Dólares No Diversificado, cuya constitución y funcionamiento fue autorizado por el Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua el 8 de noviembre de 2016, y el cual, aún no se encuentra operando. Se autorizó prórroga para operar hasta el 3 de julio de 2020, según notificación DS-IV-0794-07-2019/LAME del 10 de julio de 2019. Sin embargo, el 4 de junio de 2020, se solicitó a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua una nueva prórroga de doce (12) meses, esta fue autorizada el día 18 de junio de 2020 según notificación DS-IV-1378-06-2020/LAME, la cual venció el 2 de julio de 2021, por lo tanto se realizó una nueva solicitud a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua para una nueva prórroga de doce (12) meses, esta fue autorizada el día 14 de julio de 2021 según notificación DS-IV-1924-07-2021/LAME, la cual vencerá el 1 de julio de 2022.

El objetivo principal de la Compañía es dedicarse a llevar a cabo actividades relacionadas a la constitución y administración de toda clase de fondos de inversión que estén constituidos de conformidad con la Ley 587/2006, de 15 de noviembre, de Mercado de Capitales. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

(1) Información sobre la Compañía (continuación)

(a) Naturaleza jurídica (continuación)

La Compañía es subsidiaria del 99.27 % de Grupo INVERCASA, S. A., con domicilio en la ciudad de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y pagado asciende a C$ 26,921,000 representado por 26,921 acciones con un valor nominal de C$ 1,000 cada una (2020: C$ 26,921,000 representado por 26,921 acciones).

En el acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas n ° 148, se autorizó el aumento de capital social por el monto de ocho millones setenta y nueve mil córdobas (C$ 8,079,000) y la consecuente reforma a la escritura de constitución y a los estatutos de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Sociedad Anónima.

Al cierre del período 2020, los accionistas no realizaron desembolsos para capitalización.

Estos estados financieros se han preparado con fecha de corte al 31 de diciembre de 2021.

(b) Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de conformidad con la Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 «Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores», incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Marco Contable para Instituciones Financieras del Mercado de Valores supervisadas por esa instancia. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

(1) Información sobre la Compañía (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

Estos estados financieros están diseñados únicamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las normativas emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 21 de marzo de 2022.

(c) Moneda funcional y de presentación

Para propósitos de estos estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el córdoba (C$) moneda oficial de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2021, la tasa oficial de cambio vigente era de C$ 35.5210 (2020: C$ 34.8245) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente a la fecha publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

(1) Información sobre la Compañía (continuación)

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el estado de situación financiera son:

- Costo amortizado
- Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios.

(2) Principales políticas contables

Las políticas de contabilidad que se detallan a continuación, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Es el efectivo que mantiene la Compañía en caja sean estos en moneda nacional o en moneda extranjera, los saldos a la vista en bancos que mantenga a su favor en el Banco Central de Nicaragua (BCN), y en otras instituciones financieras del país y del exterior, y los intereses por cobrar sobre efectivo, así como los depósitos restringidos. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo y para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertidas en efectivo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(b) Inversiones en valores

(i) Definiciones

Instrumento financiero: Es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(i) Definiciones (continuación)

Método de la tasa de interés efectiva: Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero utilizado para la imputación del rendimiento diario de las inversiones en valores. Este método consiste en transformar la tasa de rendimiento a vencimiento en una tasa equivalente diaria, y aplicar esta última en forma compuesta al costo de adquisición del título.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada de la inversión en valores (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros de dicha inversión.

Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de la inversión en el título valor (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo debe incluir todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Costo amortizado (CA): Representa el importe al que fue medido inicialmente el activo menos los reembolsos del principal más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de los activos.

Costos de transacción: Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, venta o disposición por otra vía de un activo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiese adquirido, emitido, vendido o dispuesto por otra vía el activo financiero.

Valor razonable (VR): Se define valor razonable como el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros: a costo amortizado (CA) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), se realiza tomando como base el modelo de negocio establecido por la Compañía.

Las inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Central de Nicaragua, Banco Central de Nicaragua e inversiones en instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras y empresas privadas del país su clasificación y medición es al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

a) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Un modelo de negocio que dé lugar a mediciones a valor razonable con cambios en resultados es uno en el que una entidad gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. La Compañía toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables. En este caso, el objetivo de la entidad habitualmente dará lugar a compras y ventas activas. Aun cuando la entidad obtenga flujos de efectivo contractuales mientras mantiene los activos financieros, el objetivo de este modelo de negocio no es lograrlo con la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Esto es así, porque la obtención de flujos de efectivo contractuales no es esencial para lograr el objetivo del modelo de negocio; sino que es secundaria.

b) Inversiones a costo amortizado

Corresponde a los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones:

a) el activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales; y

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(iii) Modelo de negocio de la Compañía

La clasificación en las categorías la hará la Administración de la Compañía, tomando como base la intención que tenga sobre el instrumento al momento que este sea adquirido; exceptuando las inversiones en instrumentos financieros del exterior, cuyo tratamiento contable será integralmente conforme a la NIIF 9.

Las inversiones en instrumentos financieros son clasificadas en:

a) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados
b) Inversiones a costo amortizado

(iv) Reconocimiento y medición inicial

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, la Compañía reconoce contablemente las inversiones en valores por su costo, que será el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más (en el caso de un instrumento que no se contabilice en la clasificación a valor razonable con cambios en resultados) los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Este reconocimiento se realiza utilizando la fecha de liquidación de la inversión que es la fecha en que la Compañía recibe el activo financiero.

La contabilidad por la fecha de liquidación hace referencia al reconocimiento del activo financiero en el día en que lo recibe la Compañía y la baja del activo y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía en el día en que se produce su entrega por parte de la Compañía. Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, la Compañía contabiliza cualquier cambio en el valor razonable del activo financiero a recibir (solo activos financieros del exterior e inversiones en participaciones de fondos de inversión cerrados nacionales), que se produzca durante el período que va desde la fecha de contratación hasta la fecha de liquidación.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior

a) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Esta clasificación únicamente corresponde a los instrumentos financieros del exterior.

En el caso de instrumentos financieros representativos de deuda los intereses se deben registrar por separado de la actualización del valor razonable.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

b) Inversiones a costo amortizado

Los instrumentos financieros de esta clasificación se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

c) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que la Compañía no recupere los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento), de acuerdo con las condiciones contractuales.

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado en su valor.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

i) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconoce en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en resultados. Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentan ni disminuyen el importe en libros del activo financiero.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

i) Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminan del mismo y se reconoce en los resultados del período cuando existe evidencia objetiva de que el instrumento financiero ha sufrido deterioro, aunque no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del período, según lo dispuesto en el párrafo anterior, es la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese instrumento financiero previamente reconocida en el resultado del período.

Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocen utilizando una nueva tasa de interés efectiva, para determinarla se deben estimar los flujos futuros.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la cuenta de estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(b) Inversiones en valores (continuación)

(v) Medición posterior (continuación)

d) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

ii) Inversiones a costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. El importe de la pérdida se reconoce en la cuenta complementaria del instrumento financiero contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, este disminuye a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

Como recurso práctico, la Compañía valora el deterioro de un instrumento financiero, que se contabiliza a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable. Lo anterior, aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

No obstante, lo anterior, en ningún caso la reversión del deterioro de valor da lugar a que el valor en libros de la inversión exceda a su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(vi) Instrumentos financieros derivados

La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(c) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan derechos derivados de operaciones bursátiles, comisiones, tarifas y cuotas por servicios e incluyen los saldos de principal e intereses de los préstamos otorgados a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar a favor de la Compañía.

Las partidas registradas en las subcuentas de este grupo, con antigüedad mayor a los noventa (90) días a partir de su registro inicial, se sanearán en un 100 % contra resultados del período, a excepción de los registros realizados en las subcuentas con el calificativo de «Otras»; los que serán saneados en un 100 % después de los sesenta (60) días a partir de su registro inicial.

(d) Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por rendimientos de las inversiones en valores se reconocen sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos financieros se registrarán cada vez que se hace efectivo el cobro de la comisión de salida anticipada, a través del documento que soporte dicha transacción.

Los ingresos por efectivo y equivalentes de efectivo se registrarán con base en lo devengado, cuyo cálculo será realizado de acuerdo con las tasas de intereses pactadas en las aperturas de cuentas bancarias versus los saldos disponibles al cierre de cada día en los depósitos a la vistas y cuentas corrientes.

(e) Activo material

Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y solo si:

i. sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
ii. el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Un elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se medirá por su costo.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(e) Activo material (continuación)

Propiedades, planta y equipo (continuación)

(ii) Componentes del costo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

i. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

ii. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia.

iii. La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

(iii) Medición del costo

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo será el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito, a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Todo bien que cumpla las condiciones para ser reconocido como activo de propiedad, planta y equipo se valorará por su costo, que está determinado por su precio de adquisición.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(e) Activo material (continuación)

Propiedades, planta y equipo (continuación)

(iv) Medición posterior al reconocimiento

Modelo del costo

Con posterioridad a su reconocimiento, un elemento de propiedad, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de propiedades, planta y equipo, y los principales componentes que se contabilizan por separado.

(f) Activos intangibles

Los activos intangibles que la Compañía registró son activos de carácter no monetarios y sin apariencia física pero identificables que posee la Compañía siempre que sea probable obtener beneficios económicos futuros, que tenga control sobre el activo intangible y que el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Estos activos se amortizan mensualmente a partir del mes de su registro, en un plazo no superior a cinco (5) años.

(g) Activos y pasivos fiscales

De acuerdo a la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria y la Ley 987/2019, de 28 de febrero, de Reformas y Adiciones a la Ley n.° 822, Ley de Concertación Tributaria, el impuesto sobre la renta (IR) debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo (1 % sobre ingresos brutos hasta un monto de C$ 60,000,000, de lo contrario aplicaría 2 % o 3 %) y el porcentaje aplicable sobre la renta neta para los contribuyentes con ingresos anuales menores a los C$12,000,000, según se determina en el artículo 52 de la Ley 822/2012, de Concertación Tributaria y la Ley 987/2019, de 28 de febrero, de Reformas y Adiciones a la Ley n.° 822, Ley de Concertación Tributaria.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(g) Activos y pasivos fiscales

Como resultado de esta comparación al 31 de diciembre de 2021, el impuesto aplicable a la Compañía fue del 15%, pues al cierre de este año se obtuvo una utilidad fiscal de C$ 197, 925, por consiguiente el impuesto a pagar fue de C$ 29,689; sin embargo, las retenciones realizadas y los pagos mínimos a cuenta del IR, ascendieron a un monto de C$ 49,912, cuyo monto es mayor al monto resultante de aplicar la alícuota del 15%, en consecuencia, se presenta un saldo a favor de C$ 20,223. La pérdida en 2020 ascendió a C$ 299,837, por lo cual los anticipos y retenciones a cuentas de IR, se convirtieron en el IR anual de ese año.

(h) Otros activos

Comprende las erogaciones que la Compañía efectuó por anticipado, por concepto de gastos que se devenguen posteriormente originados por bienes y servicios, asimismo, por todas aquellas erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, si no que su reconocimiento como tal se distribuye en período futuros, debido a los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se incurrieron.

(i) Pasivos financieros a costo amortizado

(i) Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de préstamos directos obtenidos por la Compañía, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance de situación como «Obligaciones con instituciones financieras y por otros organismos».

(j) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado, que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(k) Arrendamientos

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por arrendamientos operativos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base en el período establecido en el contrato de arrendamiento.

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. La Compañía, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

Sin embargo, esta provisión por indemnización es ajustada al cierre de cada año de acuerdo, con la estimación determinada por un perito valuador independiente, debidamente registrado en la Superintendencia, el cual realiza dicho cálculo conforme a la NIC 19 Beneficios a empleados.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o pagados de común acuerdo con el empleado.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(l) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Compañía reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(m) Capital accionario y reservas

(i) Fondos propios

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio. Estas a su vez representan el derecho de los propietarios sobre los activos netos de la Compañía.

La Compañía, debe de contar con un capital mínimo de tres millones ciento quince mil quinientos córdobas (C$ 3,115,500) [2020: dos millones novecientos cuatro mil córdobas (C$ 2,904,000)], si INVERCASA SAFI administra fondos financieros. En el caso de que también administre fondos de inversión inmobiliarios o de desarrollo inmobiliario, esta deberá contar con un capital mínimo de cinco millones trescientos treinta mil córdobas (C$ 5,330,000) [2020: cuatro millones novecientos sesenta y ocho mil córdobas (C$ 4,968,000)] siempre y cuando estos estén operando, conforme lo establecido en el artículo 1, de la norma sobre actualización de capital social de las sociedades administradoras de fondos de inversión CD-SIBOIF-1238-2-MAR23-2021 (2020: CD-SIBOIF-1100-2-MAR5-2019).

(2) Principales políticas contables (continuación)

(m) Capital accionario y reservas

(ii) Aportes a capitalizar

Comprende los importes recibidos en concepto de aportes para incrementos de capital a la Compañía.

En diciembre de 2021, el accionista Grupo INVERCASA, S. A. realizó un desembolso por el monto de C$ 177,595, el cual quedó registrado al cierre de este período en la cuenta de «Aportes a Capitalizar», puesto que la Compañía a esta fecha contaba con el 100 % del capital suscrito y pagado. Este desembolso fue autorizado en acta de Junta Directiva n ° 147.

(iii) Declaración de dividendos

Los dividendos sobre utilidades se registran como un pasivo con cargo al patrimonio en el período en que los mismos son autorizados por la Asamblea General de Accionistas. Adicionalmente, para poder distribuirlos se debe contar con la no objeción del Superintendente.

(iv) Reservas patrimoniales

- **Reserva legal**

  Registra los importes que en las distribuciones de utilidades han sido destinados a la constitución e incremento de reserva legal requerida por la legislación vigente y que no han sido aplicados a la cobertura de pérdida.

- **Otras reservas obligatorias**

  Comprende los importes que en las distribuciones de utilidades han sido destinados a la constitución e incremento de reservas que deben formarse obligatoriamente debido a disposiciones estatuarias o de otras disposiciones específicas.

(2) Principales políticas contables (continuación)

(m) Capital accionario y reservas (continuación)

(i) Reservas patrimoniales (continuación)

- **Reservas voluntarias**

  Comprende los importes que, en las distribuciones de utilidades, han sido destinados a la constitución e incremento de reservas establecidas voluntariamente por los propietarios de la Compañía, adicionales a la reserva legal y a otras reservas obligatorias.

(3) Gestión de riesgos

(a) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien por que la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en valores, el cual está representado por el monto de los activos del balance.

La Compañía participa en operaciones de reporto, las cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Para mitigar este riesgo las operaciones de reporto se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantiza la contraparte.

(b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con las obligaciones financieras conforme su vencimiento. Para la administración del riesgo de liquidez la Compañía monitorea los flujos de efectivo generados.

Asimismo, la Norma sobre Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión no permite que el nivel de endeudamiento de estas supere el 20 % del total de sus activos, dentro de este límite no se contabilizan los pasivos que no generan intereses.

(3) Gestión de riesgos (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

Además, la normativa exige a las sociedades administradoras de fondos de inversión que deben de mantener recursos propios, los cuales serán determinados por la sumatoria del patrimonio más las provisiones reflejadas en el registro contable excluyendo de estas las partidas sujetas a distribución menos los saldos registrados en activos intangibles, activos fijos, cuentas por cobrar a socios y relacionadas más cualquier registro que exista al cierre de mes en las otras cuentas por cobrar, cuyo resultado no puede ser menor al capital social mínimo establecido por la misma normativa o a la cobertura de riesgo generada por la administración de fondos, cuya proporción debe de ser el 1 % de los activos netos de los fondos de inversión que esta administre.

Estos recursos deben mantenerse disponibles en efectivo, en valores de oferta pública de emisores nacionales o extranjeros, y en activos fijos. Las inversiones de dichos recursos deben de respetar los sanos principios de diversificación, la adecuada gestión de riesgo y ser valoradas de conformidad con la normativa de contabilidad respectiva.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía muestra que el 46 % de sus activos se concentran en el rubro de inversiones a costo amortizado, siendo estas a corto plazo y que el 44 % se encuentra en efectivo y equivalentes de efectivo, para el caso del período 2020, la Compañía muestra que el 46 % de sus activos se concentran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo y que el 47 % se encuentra concentrado en inversiones a costo amortizado, siendo estas inversiones a corto plazo.

La Compañía no posee líneas de crédito, no tiene depósitos en el Banco Central de Nicaragua, pero si en otras instituciones financieras, en la cual mantiene el 64 % (2020: 70 %) del efectivo depositado en la cuenta corriente en dólares aperturada con Banco Atlántida Nicaragua.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no presentó ninguna necesidad de liquidez, en caso de que se presentara esta será cubierta por aportaciones de los socios o por alguna estrategia que la Administración presente para generar ingresos adicionales, tales como la organización anual del evento de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas Masivas, el cual es dirigido y organizado por la Compañía.

(3) Gestión de riesgos (continuación)

(c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tales como las tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos que esta posea.

- **Riesgo cambiario**

  La Compañía está expuesta a riesgos cambiarios, ya que mantiene activos y pasivos en moneda diferente a la moneda funcional.

  Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía concentró el 93 % del total del efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera, cuyo monto asciende a USD 40,780 (C$ 1,448,554) y de USD 38,473 (C$ 1,339,810) para 2020, concentrando el 87 % del total del efectivo y equivalente de efectivo en moneda extranjera.

- **Riesgo de tasa de interés**

  Es el riesgo de fluctuación del valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero asociado a cambios en tasas de interés de mercado.

  Este riesgo es administrado realizando inversiones en instrumentos financieros de corto plazo, en los cuales no exista evidencia objetiva de dificultades financieras, incumplimiento en los pagos de intereses y principal, entre otros que la Administración considere como evidencia de un futuro impago por parte del emisor o de las condiciones del mercado.

(3) Gestión de riesgos (continuación)

(d) Riesgo operacional

Este riesgo se produce por fallas de los recursos humanos, físicos o tecnológicos de la Compañía. Dentro de las actividades que presentan mayor riesgo se encuentran la custodia del efectivo, la custodia de valores físicos y la administración de la cartera, los cuales pueden derivar errores en el registro de transacciones, en la ejecución de órdenes de transacción, en el cálculo de intereses o ganancias (pérdidas) de capital, fraude, entre otros.

Para los riesgos operativos la Compañía no cuenta con indicadores que el inversionista puede utilizar para su seguimiento. No obstante, los procesos están diseñados para permitir minimizar este riesgo. Entre las principales características de los procesos se destaca su claridad en la definición de responsabilidades, separación de funciones, control *dual* y la realización de auditorías periódicas.

(e) Otros riesgos

El capital mínimo requerido para las sociedades administradoras de fondos de inversión financieros es de C$ 3,115,500 (tres millones ciento quince mil quinientos córdobas) [2020: C$ 2,904,000 (dos millones novecientos cuatro mil córdobas)] y C$ 5,330,000 (cinco millones trescientos treinta mil córdobas) [2020: C$ 4,968,000 (cuatro millones novecientos sesenta y ocho mil córdobas)] para las sociedades que administren fondos de inversión de activos no financieros, como fondos inmobiliarios o fondos de desarrollo inmobiliario.

Esto con el propósito de poder cumplir con la cobertura de riesgo generado por la administración de los fondos.

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía realizó el computo de los recursos propios siendo este de C$ 4,426 (Cuatro mil cuatrocientos veintiséis) y de C$ 338,852 (trescientos treinta y ocho mil ochocientos cincuenta y dos córdobas) para el periodo 2020.

Para mitigar este riesgo la Compañía realiza el cálculo de recursos propios mensualmente, con el cual mide si el activo promedio administrado por cada fondo se encuentra por encima del capital mínimo.

(4) Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas y estimaciones contables, para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(5) Valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se presenta el resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 incluyen saldos en moneda extranjera de USD 40,780 equivalentes a C$ 1,448,554 (2020: USD 38,473 equivalentes a C$ 1,339,810).

	2021	2020
Moneda Nacional		
Caja	2,000	2,000
Instituciones financieras	109,665	195,504
Subtotal	**111,665**	**197,504**
Moneda Extranjera		
Instituciones financieras	1,448,554	1,339,810
Subtotal	**1,448,554**	**1,339,810**
Total	**1,560,219**	**1,537,314**

(7) Inversiones a costo amortizado, neto

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta los siguientes saldos en inversiones a costo amortizado.

	2021	2020
Instrumentos de deuda sector privado		
Instrumentos de deuda sector privado del país	1,598,445	1,568,378
Rendimiento en inversiones sector privado	7,107	6,618
Total	**1,605,552**	**1,574,996**

Detalle de movimientos de las inversiones a costo amortizado:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,574,996	-
Principal		
Adiciones	7,609,559	9,130,622
Vencimientos	(7,579,492)	(7,562,244)
Total principal	30,067	1,568,378
Rendimiento		
Adiciones	176,657	194,213
Vencimientos	(176,168)	(187,595)
Total rendimiento	489	6,618
Saldo al final del año	**1,605,552**	**1,574,996**

(8) Cuentas por cobrar, neto

A continuación, se presenta un resumen de las cuentas por cobrar:

	2021	2020
Cuentas por cobrar	8,073	7,405
Comisiones	5,349	2,476
Cuotas	55,146	-
Otras cuentas por cobrar diversas (*)	1,043	619
Total cuentas por cobrar	**69,611**	**10,500**

(a) Revelación de la composición de saldo de otras cuentas por cobrar diversas:

Otras cuentas por cobrar diversas

	2021	2020
Servicio de alimentación	1,043	619
Total otras cuentas por cobrar diversas	**1,043**	**619**

(9) Activos intangibles

Los saldos y movimientos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2021		
	Software	**Otros activos intangibles**	**Total**
Saldo inicial	-	**14,132**	**14,132**
Disminuciones	-	3,854	3,854
Amortización	-	3,854	3,854
Saldo final	-	**10,278**	**10,278**

	2020		
	Software	**Otros activos intangibles**	**Total**
Saldo inicial	-	17,986	17,986
Disminuciones	-	(3,854)	(3,854)
Amortización	-	(3,854)	(3,854)
Saldo final	-	**14,132**	**14,132**

(10) Activos y pasivos fiscales

(a) Activos fiscales

	2021	**2020**
Saldo inicial	79,811	48,679
Más:		
Retenciones realizadas	192,313	87,692
	192,313	87,692
Menos:		
Retenciones acreditadas	63,280	56,560
	63,280	56,560
Saldo final	208,844	79,811

(10) Activos y pasivos fiscales (continuación)

(b) Pasivos fiscales

	2021	2020
Saldo inicial	47,936	34,131
Más:		
Retenciones realizadas	704,264	370,777
Ajustes	-	-
	704,264	370,777
Menos:		
Pagos	663,175	356,972
	663,175	356,972
Saldo final	89,025	47,936

(c) Importe reconocido en resultados

	2021	2020
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	29,689	21,658
Subtotal	29,689	21,658
Gastos por impuesto diferido		
Originación y reversión de diferencia temporales	-	7,269
Subtotal	-	7,269
Saldo final	29,689	28,927

(10) Activos y pasivos fiscales (continuación)

(d) Conciliación del impuesto sobre la renta

	2021	2020
Utilidad antes de impuestos	245,139	(76,504)
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(122,236)	(194,706)
Renta gravable	122,903	(271,210)
Menos:		
Ingresos no gravables	6,178	-
Más:		
Gastos no deducibles	81,200	-
Utilidad fiscal	197,925	-
Impuesto sobre la renta (15 %)	29,689	-
Ingresos gravables	-	2,165,858
Gastos de pago mínimo definitivo	-	21,658
Gastos del impuesto sobre la renta	-	21,658
Gasto del impuesto diferido	-	7,269
Total gasto por impuesto sobre la renta	29,689	28,927

(e) Movimiento en el saldo de impuesto diferido

	Reconocido		2021
	Saldo neto al 1 de enero	En otros resultados integrales	Pasivos por impuesto diferidos
Reservas por obligaciones laborales	31,663	(15,675)	15,988
Impuestos activos (pasivos)	31,663	(15,675)	15,988

	Reconocido		2020
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	Pasivos por impuesto diferidos
Reservas por obligaciones laborales	24,394	7,269	31,663
Impuestos activos (pasivos)	24,394	7,269	31,663

(11) Otros activos

	2021	2020
Gastos pagados por anticipado	108,806	85,226
Cargos diferidos	187,289	285,967
Menos: amortización acumulada de cargos diferidos	(229,600)	(262,387)
Total	66,495	108,806

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones

A continuación, se presenta un detalle de otras cuentas por pagar y provisiones:

	2021	2020
Otros Pasivos		
Honorarios por pagar	126,022	108,407
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,018	4,287
Aportaciones patronales por pagar	9,826	18,784
Aportaciones laborales retenidas	3,199	6,116
Aportaciones INATEC	914	1,747
Otras cuentas por pagar diversas	50,066	8,821
Sub total	**191,045**	**148,162**
Provisiones		
Vacaciones (a)	17,506	33,294
Aguinaldo (a)	3,808	7,281
Indemnización (Nota 13)	136,188	250,678
Otras provisiones (a)	46,270	36,043
Sub total	**203,772**	**327,296**
Total	**394,817**	**475,458**

(12) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)

(a) Un movimiento de las cuentas de vacaciones, aguinaldo y otras provisiones, se presenta a continuación:

	2021		
	Vacaciones	**Aguinaldo**	**Otras provisiones**
Saldo inicial	33,294	7,281	36,043
Incrementos	56,166	56,135	80,210
Disminuciones	71,954	59,608	69,983
Saldo final	17,506	3,808	46,270

	2020		
	Vacaciones	**Aguinaldo**	**Otras provisiones**
Saldo inicial	57,359	6,972	35,022
Incrementos	89,960	87,664	36,387
Disminuciones	(114,025)	(87,355)	(35,366)
Saldo final	33,294	7,281	36,043

(13) Reservas por obligaciones laborales y otros beneficios

A continuación, se presenta un detalle de reservas para obligaciones laborales y otros beneficios:

	Indemnización	
	2021	**2020**
Saldo Inicial	250,678	217,032
Incrementos	34,275	58,234
Pagos de indemnización	(136,667)	-
Menos: Ajustes	(9,504)	(14,881)
Variación por valuación actuarial NIC 19	(2,594)	(9,707)
Provisión Actuarial	136,188	250,678

(14) Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos financieros:

a) Ingresos financieros

	2021	2020
Ingresos financieros por efectivo		
Intereses en cuentas corrientes	6,067	8,925
Intereses en cuentas de ahorro	111	222
Subtotal	6,178	9,147
Ingresos financieros por inversiones		
Rendimiento sobre instrumentos de deuda de empresas privadas del país	167,624	163,692
Subtotal	167,624	163,692
Total	173,802	172,839

b) Gastos financieros

	2021	2020
Gastos financieros		
Comisiones por intermediación bursátil	-	12,462
Subtotal	-	12,462
Otros gastos financieros		
Comisiones por transferencias bancarias	18,563	1,931
Cargos por confirmaciones bancarias	3,024	3,520
Otros cargos bancarios	7,931	-
Subtotal	29,518	5,451
Total	29,518	17,913

(15) Ajustes netos por mantenimiento de valor

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por mantenimiento de valor:

	2021	2020
Ingresos por mantenimiento de valor		
Mantenimiento de valor efectivo	410	582
Subtotal	410	582
Gastos por mantenimiento de valor		
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	-
Subtotal	-	-
Total	410	582

(16) Ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos operativos:

	2021	2020
Ingresos operativos		
Ingreso por comisión de administración de Fondo de Inversión USD	149,638	41,555
Ingreso por comisión de administración de Fondo de Inversión Horizonte USD	276,157	253,446
Ingreso por comisión de administración de Fondo de Inversión Invercasa Plus USD	610,327	557,418
Congreso de Prevención de Lavado de Dinero	1,615,827	1,064,232
Otras cuotas por servicios	-	24
	2,651,949	1,916,675
Gastos operativos		
Comisiones por custodia y administración de títulos	54,942	54,526
Otras comisiones CENIVAL	5,402	5,081
Comisiones de comercialización asesores en fondos de inversión	11,588	7,004
Publicaciones de estados financieros	1,140	37,056
Congreso de Prevención de Lavado de Dinero	666,677	146,759
Subtotal	739,749	250,426
Total	1,912,200	1,666,249

(17) Ajustes netos por diferencial cambiario

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos por diferencial cambiario:

	2021	2020
Ingresos por diferencial cambiario		
Diferencial cambiario por efectivo	26,643	46,180
Diferencial cambiario por inversiones	37,724	44,362
Diferencial cambiario por cartera por cobrar	1,907	1,431
Diferencial cambiario por otras cuentas por cobrar diversas	-	25
Subtotal	66,274	91,998
Gastos por diferencial cambiario		
Otras cuentas por pagar y provisiones	5,817	7,269
Subtotal	5,817	7,269
Total	60,457	84,729

(18) Gastos de administración

A continuación, se presenta un detalle de los gastos de administración:

	2021	2020
Sueldos y beneficios al personal		
Sueldo de personal permanente	655,383	971,392
Seguro social aporte patronal	149,383	219,512
Aguinaldos	56,832	87,663
Indemnizaciones	34,276	58,233
Vacaciones	23,635	48,140
Bonificaciones e incentivos	45,700	-
Aporte a INATEC	13,896	19,801
Subsidio alimenticio	18,817	16,767
Capacitación	7,886	-
Viáticos	550	-
Subtotal	1,006,358	1,421,508
Gastos generales		
Auditoría externa	174,701	171,050
Canon de arrendamiento	116,049	105,693
Asesoría informática y soporte técnico	131,206	69,816
Cuota por actualización de registro en la Superintendencia	67,302	67,302
Servicio de internet	21,343	20,838
Servicios de energía eléctrica	23,758	17,938
Mantenimiento de áreas comunes	18,498	17,044
Auditoría informática externa	17,432	16,630
Papelería, útiles y otros materiales	15,990	16,057
Honorarios por servicios actuariales	11,839	11,604
Impuesto de 1 % sobre ingresos	16,193	9,863
Servicio de basura ALMA	5,750	4,325
Renta de espacio data center	2,910	2,841
Almacenaje de documentos	-	2,309
Otros seguros	2,073	2,030
Matriculas	7,514	1,930
Impuestos retenidos en el extranjero	81,200	-
Subtotal	713,758	537,270
Pasan…	1,720,116	1,958,778

(18) Gastos de administración (continuación)

	2021	2020
…vienen	1,720,116	1,958,778
Navarro Amador & Asociados	12,107	-
Gastos de transporte	2,580	250
Subtotal	14,687	250
Depreciaciones y amortizaciones		
Amortización de licencias *software*	3,854	3,854
Subtotal	3,854	3,854
Otros gastos generales		
Soporte Licencia *Data Base*	16,187	15,110
Gasto de bienes de uso		3,443
Equipos de computación y mantenimientos	119,110	-
Anualidad de dominio público	1,768	1,735
Subtotal	137,065	20,288
Total gastos de administración	**1,875,722**	**1,983,170**

(19) Patrimonio

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el capital autorizado de la compañía no presento cambios con relación al período 2020, siendo este de C$ 26,921,000, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

- **Composición de acciones**

Acciones autorizadas	Acciones pagadas	Valor nominal por acción
26,921	26,921	1,000

- **Conciliación de las acciones autorizadas**

	2021	2020
Saldo al inicio del año	26,921,000	26,921,000
Saldo al final del año	29,921,000	26,921,000

(19) Patrimonio

(b) Aportes a capitalizar

A continuación se presente un resumen del movimiento de los aportes a capitalizar:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	1,748	1,748
Movimientos	177,595	-
Saldo al 31 de diciembre	**179,343**	**1,748**

(20) Contribuciones por leyes especiales

La Compañía registró un gasto total en concepto de contribuciones por leyes especiales de C$ 122,236 para el período 2021 (2020: C$ 194,406), que están compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Aporte a la Superintendencia por presupuesto	119,987	109,556
Aportaciones a otras instituciones financieras	2,249	84,850
Total	122,236	194,406

(21) Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta un detalle de las operaciones entre partes relacionadas:

a) Operaciones entre compañías relacionadas

	2021	2020
Activos		
Total activos con partes relacionadas	-	-
Pasivos		
Inversiones de Centroamérica, S. A.	-	4,005
Prindeca	1,018	282
Total pasivos con partes relacionadas	1,018	4,287
Resultados		
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	-	(37,835)
Ingresos		
Inversiones de Centroamérica, S. A.	175,222	172,794
Total ingresos con partes relacionadas	175,222	172,794
Gastos		
Inversiones de Centroamérica, S. A.	439,241	47,446
Proyectos Inmobiliarios de Centroamérica	275,505	139,504
Casavisión	34,909	23,679
Total gastos con partes relacionadas	749,655	210,629

(22) Cuentas de orden

A continuación, se detallan los saldos en las cuentas de orden, al 31 de diciembre de 2021:

	2021	2020
Total saldo de cuentas de orden deudoras	1,112,924,554	1,078,413,620
Participación fondo de inversión	859,139,323	849,362,590
Títulos valores del MHCP BPI desmaterializados	28,865,083	30,694,258
Activa Fondo de Inversión de Liquidez Dólares	23,198,843	22,619,030
Títulos valores del MHCP BPI físicos	28,207	35,984
Bonos de sector público	65,811,637	69,411,549
INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero	83,734,817	77,691,750
Instrumentos emitidos por gobiernos extranjeros	3,234,286	10,751,354
Papel comercial	2,342,909	16,237,562
Títulos valores del sector privado	44,853,726	-
Total de cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	1,111,208,831	(1,076,804,077)
Instrumentos de deuda empresa privada	1,715,723	(1,609,543)
Total de cuentas de orden por cuenta propia custodiada por el puesto de bolsa	1,715,723	(1,609,543)
Total saldo de cuentas de orden acreedoras	1,112,924,554	(1,078,413,620)

(23) Principales leyes y regulaciones aplicables

La Compañía está sujeta a regulaciones establecidas por la Superintendencia. Sin embargo, existen leyes de carácter general que a su vez deben ser tomadas en cuenta al momento de realizar determinadas operaciones.

A continuación, se presenta un detalle de las principales leyes y regulaciones:

- Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley n.° 561).
- Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley n.° 316) y sus reformas.
- Ley de Mercado de Capitales (Ley n.° 587).
- Código Civil de la República de Nicaragua.
- Código de Comercio de la República de Nicaragua.
- Código del Trabajo (Ley n.° 185).

(23) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

- Ley de Concertación Tributaria (Ley n.° 822) y el Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria (Decreto 01-2013) y sus reformas.
- Ley de Protección de los Derechos de las Persona Consumidoras y Usuarias (Ley n.° 842).
- Ley n.° 976: Ley de la Unidad de Análisis Financiero.
- Ley contra el Lavado de Activos, el Financiamiento al Terrorismo y el Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (Ley n.° 977).
- Ley de Prevención, Investigación y Persecución del Crimen Organizado y de la Administración de los Bienes Incautados, Decomisados y Abandonados (Ley n.° 735).
- Código Penal de la República de Nicaragua (Ley n.° 641).
- Código Procesal Penal de la República de Nicaragua (Ley n.° 406).
- Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua (Ley n.° 732).
- Ley General de Títulos Valores (Decreto n.° 1824).
- Normas emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

La Administración de la Compañía considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(24) Otras revelaciones importantes

Condiciones actuales del país

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentando una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, la Compañía ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(25) Efectos de la pandemia mundial de la propagación del COVID-19

Durante el año 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual ha provocado una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente.

Durante todo el año 2021 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración mantiene un permanente monitoreo de esta situación, para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos derivados de esta pandemia.

De igual manera en atención a todos los impactos que ha generado, la Administración (gerencia y Junta Directiva) han realizado diferentes análisis y consultas buscando asesoría en los asuntos que afectan o pueden afectar el entorno macro y microeconómico de la entidad y ha realizado y tomado acciones y juicios, tales como:

- Replantear el presupuesto de la Compañía.

- Análisis de la situación laboral de los colaboradores, utilizando las herramientas y salidas permitidas en la ley y que busquen el equilibrio entre lo económico y el efecto social entre sus colaboradores.

(26) Hechos posteriores al cierre

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiesen tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.

(27) Conciliación entre los estados financieros preliminares y los estados financieros auditados

Ajustes y/o reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía registró una reclasificación posterior al cierre contable que afectó las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Reclasificación

N.° asiento	N.° cuenta	Descripción	Débito	Crédito
1	46-01-00-00-1-01	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	13,982	-
1	45-01-00-00-1-01	Reserva legal	-	13,982
			13,982	13,982

Constitución de la reserva legal registrada en el mes de enero de 2022 que, según el artículo 21 de la Ley General 561/2005, corresponde al cálculo del 15% de las utilidades netas del período que finalizó el 31 de diciembre de 2021.

(27) Conciliación entre los estados financieros preliminares y los estados financieros auditados (continuación)

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones en el estado de situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2021:

	Saldos antes de ajuste	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldos después de ajuste
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Caja	2,000	-	2,000
Instituciones financieras	109,665	-	109,665
	111,665	-	**111,665**
Moneda extranjera			
Instituciones financieras	1,448,554	-	1,448,554
	1,448,554	-	**1,448,554**
			-
Inversiones a costo amortizado, neto	1,605,552	-	1,605,552
Cuentas por cobrar, neto	69,611	-	69,611
Activos intangibles	10,278	-	10,278
Activos fiscales	208,844	-	208,844
Otros activos	66,495	-	66,495
Total activos	**3,520,999**	-	**3,520,999**
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	12,687	-	12,687
	12,687	-	12,687
Pasivos fiscales	89,025	-	89,025
Otras cuentas por pagar y provisiones	394,817	-	394,817
Total pasivos	**496,529**	-	**496,529**
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	26,921,000	-	26,921,000
Aportes a capitalizar	179,343	-	179,343
Reservas patrimoniales	-	13,982	13,982
Resultados acumulados	(24,113,177)	(13,982)	(24,127,159)
	2,987,166	-	**2,987,166**
Otro resultado integral neto	**37,304**	-	**37,304**
Total patrimonio	**3,024,470**	-	**3,024,470**
Total pasivo más patrimonio	**3,520,999**	-	**3,520,999**
Cuentas de orden	**1,112,924,553**	-	**1,112,924,553**

(27) Conciliación entre los estados financieros preliminares y los estados financieros auditados (continuación)

Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no registró ajustes y/o reclasificaciones posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.