

**Valores CMI, S.A.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

**Con el Informe de los auditores independientes**

**Valores CMI, S.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1-3
Estados Financieros Auditados:	
Balances Generales .....	4
Estados de Resultados .....	5
Estados de Cambios en el Capital Contable .....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8-23



**Building a better  
working world**

Ernst & Young, S. A.  
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA  
torre II, Oficina 1701 Ciudad de  
Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000  
[www.ey.com/centroamerica](http://www.ey.com/centroamerica)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta General de Accionistas de Valores CMI, S.A.**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Valores CMI, S.A. (en adelante “La Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Compañía, al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con las prácticas y políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía, que se describe en las notas 2 y 4 a los estados financieros.

#### *Bases para la opinión*

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección “Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética de conformidad con los requerimientos de ética que son relevantes en Guatemala, 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 proporcionar una base para nuestra opinión.

#### *Párrafo de énfasis – Bases contables y restricción de uso*

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con las prácticas y políticas contables adoptadas por la administración de la Compañía que se describen en las notas 2 y 4, las cuales tienen sus bases en la Ley de Actualización Tributaria y que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros han sido preparados con el propósito de dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 50 de la Ley de Mercados y Mercancías Decreto Número 34-96. En Consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otro propósito.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la base contable descrita en la nota 2 y 4, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o a error.



**Building a better  
working world**

Ernst & Young, S. A.  
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA  
torre II, Oficina 1701 Ciudad de  
Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000  
[www.ey.com/centroamerica](http://www.ey.com/centroamerica)

## **A la Junta General de Accionistas de Valores CMI, S.A.**

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

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de Información Financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.



**Building a better  
working world**

Ernst & Young, S. A.  
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA  
torre II, Oficina 1701 Ciudad de  
Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000  
www.ey.com/centroamerica

### **A la Junta General de Accionistas de Valores CMI, S.A.**

- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.

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

Ernst & Young, S.A.

Lic. Luis Aranda  
Colegiado No. CPA-4729  
Guatemala, 22 de marzo de 2023

*Lic. Luis Aranda*  
Colegiado No. CPA-4729



A-069-2024

**Valores CMI, S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	6	Q 1,755,012	Q 894,051
Inversiones en títulos valores para su vencimiento	7	13,516,754	10,585,506
Comisiones por cobrar a partes relacionadas	11	381,234	225,350
Comisiones y productos financieros por cobrar	8	862,787	664,857
Impuestos por cobrar		15,167	9,973
Inversiones permanentes en acciones	9	225,000	225,000
Certificados de participación	10	125,000	125,000
Equipo Computo		1,933	6,146
Gastos por anticipado		-	1,746
<b>Total del activo</b>	<b>Q</b>	<b><u>16,882,887</u></b>	<b>Q <u>12,737,629</u></b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Cuentas por pagar	12	Q 30,802	Q 211,408
Ingresos por aplicar	13	484,433	196
Impuestos y contribuciones		115,996	145,800
Impuesto sobre la renta por pagar	17	71,232	61,325
Otras cuentas por pagar		<u>139,445</u>	<u>76,642</u>
<b>Total del pasivo</b>		<b>841,908</b>	<b>495,371</b>
Otras cuentas acreedoras		116,393	31,161
<b>Capital</b>			
Capital autorizado	14	2,000,000	2,000,000
Capital no pagado		<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Capital pagado	14	1,000,000	1,000,000
Reservas de capital		566,091	235,770
Reserva para futuros dividendos		4,882,901	-
Resultados acumulados		<u>9,475,594</u>	<u>10,975,327</u>
<b>Total del capital</b>		<b><u>15,924,586</u></b>	<b><u>12,211,097</u></b>
<b>Total del pasivo y del capital</b>	<b>Q</b>	<b><u>16,882,887</u></b>	<b>Q <u>12,737,629</u></b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>18</b>	<b><u>Q 1,096,177,217</u></b>	<b>Q <u>937,347,928</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**Valores CMI, S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Productos por servicios de corretaje	15 Q	<b>12,067,980</b>	Q 9,411,321
Productos financieros	17	<b>1,495,636</b>	374,864
Dividendos percibidos	9, 17	<b>59,979</b>	57,910
<b>Total ingresos</b>		<b>13,623,595</b>	9,844,095
Gastos por servicios		<b>(345,642)</b>	(405,788)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>13,277,953</b>	9,438,307
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos generales y de administración	16	<b>(2,924,444)</b>	(2,346,589)
Gastos financieros		<b>(16,750)</b>	(23,769)
Otros productos		<b>173,145</b>	252,431
Otros gastos		<b>(184,631)</b>	(113,151)
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>10,325,273</b>	7,207,229
Impuesto sobre la renta	17	<b>(849,679)</b>	(672,108)
<b>Utilidad neta</b>	Q	<b>9,475,594</b>	Q 6,535,121

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**Valores CMI, S.A.**  
**Estados de Cambios en el Capital Contable**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

Notas	Saldos iniciales	Movimiento		Saldos finales
		Debito	Crédito	
<b>Año 2023</b>				
Capital pagado	Q 2,000,000	Q -	Q -	Q 2,000,000
Capital autorizado	(1,000,000)	-	-	(1,000,000)
Capital no pagado	1,000,000	-	-	1,000,000
<b>Total capital pagado</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,000,000</b>
Reserva legal	235,770	(235,770)	566,091	566,091
Reserva para futuros dividendos	-	-	4,882,901	4,882,901
<b>Total reservas de capital</b>	<b>1,235,770</b>	<b>(235,770)</b>	<b>5,448,992</b>	<b>6,448,992</b>
Resultados de ejercicios anteriores	4,440,206	(11,254,089)	6,813,883	-
Resultados del ejercicio	6,535,121	(6,535,121)	9,475,594	9,475,594
Dividendos Decretados	-	(5,762,105)	5,762,105	-
Total	Q <u>12,211,097</u>	Q <u>(23,787,085)</u>	Q <u>27,500,574</u>	Q <u>15,924,586</u>

Notas	Saldos iniciales	Movimiento		Saldos finales
		Debito	Crédito	
<b>Año 2022</b>				
Capital pagado	Q 2,000,000	Q -	Q -	Q 2,000,000
Capital autorizado	13 (1,000,000)	-	-	(1,000,000)
Capital no pagado	13 1,000,000	-	-	1,000,000
<b>Total capital pagado</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,000,000</b>
Reserva legal	-	-	235,770	235,770
<b>Total reservas de capital</b>	<b>1,000,000</b>	<b>-</b>	<b>235,770</b>	<b>1,235,770</b>
Resultados de ejercicios anteriores	4,672,412	(235,770)	3,564	4,440,206
Resultados del ejercicio	-	-	6,535,121	6,535,121
Total	Q <u>5,672,412</u>	Q <u>(235,770)</u>	Q <u>6,774,455</u>	Q <u>12,211,097</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Valores CMI, S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

	<b>Notas</b>	<u><b>2023</b></u>	<u><b>2022</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q	<b>10,325,273</b>	Q 7,207,229
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre renta con los flujos de efectivo neto			
Depreciación		<b>4,213</b>	3,614
Amortización de primas de títulos al vencimiento	7	<b>16,749</b>	20,205
Ganancia en negociación de títulos para la venta		<b>(924,695)</b>	-
Dividendos ganados	9	<b>(59,979)</b>	(57,910)
Diferencial cambiario	7	<b>32,092</b>	(118,695)
Ingresos financieros		<b>(571,881)</b>	(374,864)
Cambios en el capital de trabajo: (Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		<b>(353,814)</b>	(854,064)
Impuestos por cobrar		<b>(5,194)</b>	(3,663)
Gastos anticipados		<b>1,746</b>	-
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar		<b>(180,606)</b>	(178,829)
Ingresos por aplicar		<b>484,237</b>	196
Impuestos y contribuciones		<b>(29,804)</b>	85,963
Otras cuentas por pagar		<b>62,803</b>	76,642
Otras cuentas acreedoras		<b>85,232</b>	5,431
Intereses cobrados		<b>571,881</b>	374,864
Impuesto sobre la renta retenido	17	-	(2,845)
Impuesto sobre la renta pagado	17	<b>(839,772)</b>	(648,353)
<b>Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b>8,618,481</b>	5,534,921
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de equipo de computo		-	(7,941)
Adquisición títulos valores para su vencimiento	7	<b>(12,689,684)</b>	(6,184,079)
Desinversión de títulos valores para su vencimiento		<b>9,690,123</b>	-
Descuentos en adquisición de títulos valores al vencimiento	7	<b>19,472</b>	68,012
Adquisición títulos valores para la venta		<b>(21,708,271)</b>	-
Baja de títulos valores para la venta		<b>22,632,966</b>	-
Dividendos devengados y cobrados	9	<b>59,979</b>	57,910
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(1,995,415)</b>	(6,066,098)
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>			
Dividendos	14	<b>(5,762,105)</b>	-
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		<b>(5,762,105)</b>	-
Aumento (disminución) neto en disponibilidades		<b>860,961</b>	(531,177)
Disponibilidades al inicio del año		<b>894,051</b>	1,425,228
<b>Disponibilidades al final del año</b>	Q	<b>1,755,012</b>	Q 894,051

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

Cifras expresadas en quetzales

## **1. Información corporativa**

Valores CMI, S. A., (la Compañía), fue constituida el 10 de enero de 2017 de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala, para operar por tiempo indefinido.

El objeto de la sociedad es la emisión, adquisición y negociación de títulos de crédito de toda naturaleza, así como la suscripción total o parcial de emisiones accionarias de sociedades mercantiles y/o su colocación en el público, previo cumplimiento de los requisitos que para el efecto establezca la ley. Valores CMI, S.A. está inscrito como Agente Administrador en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías y se dedica a la intermediación de mercancías, valores y contratos y es administradora de fondos líquidos.

La entidad no está en proceso de negociar sus instrumentos propios de deuda o de patrimonio en un mercado público.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración 22 de marzo de 2024, estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea General de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

## **2. Prácticas contables para la preparación de los estados financieros**

### **2.1 Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Valores CMI, S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que comprenden el balance general, estado de resultados, estado de movimientos de capital contable, estados de flujos de efectivo y sus notas fueron preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con las políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía, las cuales tienen su base en el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa Miembros de Bolsa de Valores Nacional, S.A. vigente a partir del 1 de enero de 2008.

Las políticas contables utilizadas por la Compañía constituyen una base contable de propósito especial para cumplimiento de lo requerido por Reglamento Interno de Bolsa de Valores Nacional, S.A.

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros están expresados en Quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala.

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

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023, son consistentes con las que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

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

##### **4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

La moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía es el quetzal. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del período la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del período. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de cierre de los estados financieros, se registra en los resultados del ejercicio. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la nota 5.

##### **4.2 Disponibilidades**

Las disponibilidades están representadas por el dinero en efectivo y el depositado en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

##### **4.3 Inversiones en títulos valores para su vencimiento**

Las inversiones en títulos valores para su vencimiento se contabilizan al costo de adquisición. Los intereses devengados se contabilizan como productos financieros. En los casos que una prima sobre acciones es pagada es amortizada la fecha de vigencia de la inversión.

##### **4.4 Inversiones permanentes en acciones**

La Compañía contabiliza la adquisición de inversiones en acciones al costo de adquisición. Cuando las inversiones reflejan una pérdida de valor, la Compañía reconoce la pérdida en el estado de resultados, en el periodo contable en que ocurre.

###### **4.4.1 Certificados de participación**

Los certificados de participación constituyen el derecho a operar como agente de bolsa de manera indefinida; se contabiliza al costo de adquisición y no es amortizable.

##### **4.5 Reconocimiento de ingresos**

###### **4.5.1 Ingresos por servicios de corretaje**

Los ingresos por servicios de corretaje como agente de bolsa se contabilizan por el método de lo devengado, es decir, cuando los derechos y obligaciones son transferidos al cliente.

###### **4.5.2 Ingresos por productos financieros**

Los intereses sobre bonos y títulos públicos y depósitos a plazo fijo se reconocen como ingreso con base en lo devengado.

###### **4.5.3 Ingresos por dividendos**

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

###### **4.5.4 Ingresos por administración de fondos**

Los ingresos por comisiones de administración de fondos son contabilizados en el método de lo devengado a las tasas pactadas con los clientes.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**4.6 Gastos**

Los gastos se registran conforme los conceptos y montos que figuran en los documentos que se emiten para fines fiscales. Los gastos se registran cuando se adquiere la obligación de realizar un desembolso, conforme los documentos que se reciben para fines fiscales.

**4.7 Impuestos**

**4.7.1 Impuesto sobre la renta**

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

**4.7.2 Impuesto al valor agregado**

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

**5. Regulaciones cambiarias**

El Banco de Guatemala, entidad autorizada por la Junta Monetaria para ejecutar sus políticas monetarias públicas, establece el tipo de cambio de referencia a ser utilizado por el sistema bancario. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el tipo de cambio de referencia publicado por el Banco de Guatemala fue de Q7.82 y Q7.85 con relación al dólar de los Estados Unidos de América ("US\$"), respectivamente.

No hay restricciones cambiarias en Guatemala para la repatriación de capitales, pago de deudas o cualquier otro fin, la divisa extranjera puede comprarse en cualquier monto, en bancos del sistema o en las tasas de cambio autorizadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía posee una posición neta activa en moneda extranjera por Q14,738,858, y Q10,634,449 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activos financieros</b>		
Inversiones en títulos valores para su vencimiento (nota 7) Q	13,219,363	Q 10,034,691
Disponibilidades (nota 6)	1,519,066	622,977
Comisiones y productos financieros por cobrar (nota 8)	147,399	7,745
Total activos financieros	<u>14,885,828</u>	<u>10,665,413</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Cuentas por pagar (nota 12)	(30,802)	(26,923)
Otras cuentas acreedoras	(116,168)	(4,041)
Total pasivos en moneda extranjera	<u>(146,970)</u>	<u>(30,964)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>Q 14,738,858</u>	<u>Q 10,634,449</u>

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**6. Disponibilidades**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Denominado en moneda local	Q 235,946	Q 271,074
Denominado en moneda dólares estadounidenses (nota 5)	1,519,066	622,977
	<u>Q 1,755,012</u>	<u>Q 894,051</u>

Las disponibilidades depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

**7. Inversiones en títulos valores para su vencimiento**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en bonos de gobierno central (b)	Q 6,371,283	Q 6,308,794
Inversiones en entidades financieras (c) (nota 11)	4,680,247	1,784,877
Inversiones corporativas (a)	2,465,224	2,491,835
	<u>Q 13,516,754</u>	<u>Q 10,585,506</u>

**Año 2023**

- (a) Corresponde a un título-valor en CMI Energía, S. A. por un monto de \$300,000 con una tasa de interés del 6.25 % y vencimiento en 2029. La Compañía desembolsó una prima de \$21,000 al momento de efectuar la compra.
- (b) Corresponde a dos certificados de depósito de Q100,000 c/u por los cuales se canceló una prima de Q19,441.10 y tres bonos de estado por \$200,000, \$425,000 y \$200,000 con tasas de interés de 6.125%, 6.125% y 4.900% y con vencimiento en los años 2025, 2050, 2050 y 2030 respectivamente. La Compañía desembolsó una prima de \$34,000 al momento de efectuar la compra.
- (c) Corresponde a cinco pagares emitidos por Financiera Consolidada, S.A., por un monto de Q116,832, \$ 201,687, \$ 6,347, \$ 175,000 y \$200,000 con tasas de interés de 4.00% en quetzales y 3.00% en dólares y con vencimientos en los años 2026.

**Año 2022**

- (d) Corresponde a un título-valor en CMI Energía, S. A. por un monto de \$300,000 con una tasa de interés del 6.25 % y vencimiento en 2029. La Compañía desembolsó una prima de \$21,000 al momento de efectuar la compra.
- (e) Corresponde a cuatro títulos-valores del Gobierno de Guatemala por un monto de Q100,000, \$200,000, \$425,000 y \$200,000 con tasas de interés de 6.375%, 6.125%, 6.125% y 4.900% y con vencimiento en los años 2023, 2050, 2050 y 2030 respectivamente. La Compañía desembolsó una prima de \$34,000 al momento de efectuar la compra.
- (f) Corresponde a cuatro pagares emitidos por Financiera Consolidada, S.A., por un monto de Q300,000, Q150,000, \$70,000 y \$100,000 con tasas de interés de 4.00% en quetzales y 3.00% en dólares y con vencimientos en los años 2025.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

El movimiento anual de las inversiones en títulos valores para su vencimiento se describe a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Saldo inicial	Q 10,585,507	Q	4,370,950
Adiciones de títulos valores	12,689,684		6,184,079
Bajas títulos	(9,690,123)		-
Descuentos en adquisición de títulos valores	(19,472)		(68,012)
Amortización de prima	(16,749)		(20,205)
Diferencial cambiario	(32,092)		118,694
	<u>Q 13,516,754</u>	Q	<u>10,585,506</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en títulos valores para su vencimiento en moneda extranjera ascienden a Q13,219,363 y Q10,034,691 respectivamente (nota 5).

**8. Comisiones y productos financieros por cobrar**

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Comisiones por cobrar	Q 711,998	Q	599,702
Productos financieros por cobrar	150,789		65,155
	<u>Q 862,787</u>	Q	<u>664,857</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses. Los saldos al 31 de diciembre de 2023 en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q18,849 y para 2022 Q7,745 (nota 5).

**9. Inversiones permanentes en acciones**

Acción común y nominativa, título No.04, por valor Q225,000 emitida por la Bolsa de Valores Nacional, S.A. con endoso del 20 de agosto de 2019 a favor de la Compañía; otorga los derechos y obligaciones conexos a un accionista.

La acción es un requisito de acuerdo con el reglamento interno de Bolsa de Valores Nacional S.A. para operar como agente de bolsa.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se han reconocido como dividendos percibidos por Q59,979 y Q57,910 respectivamente.

**10. Certificados de participación**

La Compañía adquirió una membresía como agente autorizado en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. por un valor de Q125,000; el contrato es de fecha 27 de septiembre de 2019 con vigencia indefinida; la membresía otorga el derecho para ejecutar operaciones en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. y puede ser enajenada cuando así lo decida la Compañía.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

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

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Comisiones por cobrar:</b>				
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>66,400</b>	50,731
Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>65,706</b>	2,647
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>61,575</b>	23,958
Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>57,117</b>	4,970
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>28,329</b>	10,754
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>25,674</b>	16,031
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>15,408</b>	2,045
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>13,370</b>	37,458
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>11,922</b>	6,859
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>8,589</b>	1,306
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>6,426</b>	29
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>5,948</b>	18,457
Pauta, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>5,839</b>	-
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>2,686</b>	393
Exportadora Mercantil Agro-Industrial, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>2,236</b>	6,737
Trento, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>1,595</b>	92
Arrendadora Las Plazas, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>1,063</b>	-
Leasing CMI, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>616</b>	-
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>460</b>	-
Multi-Proyectos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>259</b>	-
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>16</b>	23,021
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	16,995
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	1,531
Negocios Bursátiles y Extrabursátiles, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	1,106
Empacadora Toledo, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	230
			<b>Q 381,234</b>	<b>Q 225,350</b>
<b>Inversiones en títulos valores para su vencimiento (nota 7):</b>				
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>Q 4,680,247</b>	<b>Q 1,784,877</b>

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

Cifras expresadas en quetzales

Un detalle de las transacciones efectuadas en el año con partes relacionadas de resume a continuación:

**Adquisición en títulos**  
**valores para su vencimiento:**

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>12,489,684</u>	Q <u>3,089,823</u>
------------------------------	-----------	-------------	---------------------	--------------------

**Desinversión en títulos**  
**valores para su vencimiento:**

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>9,590,123</u>	Q <u>1,771,494</u>
------------------------------	-----------	-------------	--------------------	--------------------

**Productos financieros:**

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>73,202</u>	Q <u>163,892</u>
------------------------------	-----------	-------------	-----------------	------------------

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**Productos por servicios de corretaje:**

Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>Q 848,910</b>	63,100
Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>455,125</b>	38,887
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>401,192</b>	889,057
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>349,915</b>	165,164
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>335,109</b>	109,240
Foreign Commerce Bank LTD.	Anguila	Relacionada	<b>319,897</b>	321,172
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>246,660</b>	37,115
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>242,624</b>	63,928
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>208,099</b>	59,164
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>173,834</b>	84,175
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>121,153</b>	60,324
Exportadora Mercantil Agro- Industrial, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>114,406</b>	18,375
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>108,432</b>	71,662
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>101,412</b>	69,164
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>89,236</b>	1,826
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>56,810</b>	1,166
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>55,085</b>	25
	Islas			
Inversiones Agroindustriales de Centroamérica, INC.	Vírgenes Británicas	Relacionada	<b>52,359</b>	-
Fundación Juan Bautista Gutiérrez	Guatemala	Relacionada	<b>41,148</b>	13,891
Empacadora Toledo, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>20,901</b>	206
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>17,285</b>	351
Trento, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>16,810</b>	91,864
Pauta, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>9,935</b>	-
Leasing CMI, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>6,392</b>	26,845
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>4,898</b>	62,588
Negocios Bursátiles y Extrabursátiles, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>869</b>	17,496
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>411</b>	-
Multi-Proyectos, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>232</b>	-
			<b>Q 4,399,139</b>	<b>Q 2,266,875</b>

**Asistencia técnica (nota 16):**

CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>Q 1,259,214</b>	<b>Q 1,050,160</b>
-------------------	-----------	-------------	--------------------	--------------------

**Arrendamiento (nota 16):**

CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	<b>Q 83,896</b>	<b>Q 93,375</b>
-------------------	-----------	-------------	-----------------	-----------------

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

Cifras expresadas en quetzales

**12. Cuentas por pagar**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios profesionales	Q <u>30,802</u>	Q <u>211,408</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las cuentas por pagar en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q30,802 y Q26,923 respectivamente (nota 5).

**13. Ingresos por aplicar**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por aplicar	Q <u>484,433</u>	Q <u>196</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las cuentas por pagar en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q30,802 y Q26,923 respectivamente (nota 5).

**14. Capital**

**Capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital autorizado de la Compañía es de Q2,000,000, dividido en 2,000,000 de acciones comunes con valor nominal de Q 1.00 cada una.

**Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital suscrito pagado era de Q1,000,000 representado por 1,000,000 acciones comunes nominativas con un valor nominal de Q1 cada una, con derecho a voto.

**Dividendos**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía decretó dividendos por un monto de Q5,762,105, a razón de Q1,152 por acción. Los dividendos fueron pagados el 18 de agosto de 2023 (2022: No se decretaron dividendos).

**Reserva legal**

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva legal asciende a Q235,770 y Q566,091.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**15. Productos por servicios de corretaje**

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Comisiones devengadas administración fondos líquidos	Q 10,692,722	Q	7,902,747
Corretaje en Bolsa de Valores Nacional	<u>1,375,258</u>		<u>1,508,574</u>
	<b>Q 12,067,980</b>	Q	<b>9,411,321</b>

Corresponde a los ingresos generados por comisiones cobradas y traslado de valores por concepto de administración y corretaje en la Bolsa de Valores Nacional de Guatemala y administración de los fondos líquidos en dólares y quetzales.

**16. Gastos generales y de administración**

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Asistencia técnica (nota 11)	Q 1,259,214	Q	1,050,160
Funcionarios y empleados	<u>939,109</u>		<u>700,473</u>
Reparaciones y mantenimiento	<u>197,451</u>		
Honorarios	<u>153,058</u>		159,760
Impuestos y aranceles	<u>126,782</u>		168,634
Corretaje y mantenimiento bolsa de valores	<u>102,000</u>		102,000
Arrendamiento (nota 11)	<u>83,896</u>		93,375
Seguros y fianzas	<u>318</u>		-
Otros	<u>62,616</u>		<u>72,187</u>
	<b>Q 2,924,444</b>	Q	<b>2,346,589</b>

**17. Impuesto sobre la renta**

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente prepara y presenta su respectiva declaración a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de 5% al 7%.

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos del año (nota 15)	Q 12,067,980	Q 9,411,321
Productos financieros	<u>1,495,636</u>	<u>374,864</u>
Dividendos percibidos (nota 9)	<u>59,979</u>	<u>57,910</u>
Otros productos	<u>173,145</u>	<u>252,432</u>
Total ingresos	<u>13,796,740</u>	<u>10,096,527</u>
Menos – rentas exentas por productos financieros	<u>(1,555,615)</u>	<u>(432,774)</u>
Subtotal	<u>12,241,125</u>	<u>9,663,753</u>
Menos - Renta imponible anual afecta al importa fijo	<u>(360,000)</u>	<u>(360,000)</u>
Renta imponible	<u>11,881,125</u>	<u>9,303,753</u>
Impuesto sobre la renta tasa impositiva 7%	<u>831,679</u>	<u>651,263</u>
Más - Impuesto sobre la renta importe fijo anual	<u>18,000</u>	<u>18,000</u>
Más - Impuesto retenido	<u>-</u>	<u>2,845</u>
Impuesto sobre la renta del año	<b>Q 849,679</b>	Q <b>672,108</b>

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	Q 61,325	Q 40,415
Impuesto sobre la renta del año	849,679	672,108
Menos: retenciones	-	(2,845)
Menos: Impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(839,772)</u>	<u>(648,353)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	Q <u>71,232</u>	Q <u>61,325</u>

De conformidad con el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria y sus reformas, la facultad del Estado para ejercer el derecho de revisión de la declaración de impuestos prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los períodos no prescritos 2022, 2021, 2020, 2019 no han sido auditadas por parte de las autoridades fiscales. El periodo fiscal 2019 prescribirá el 31 de marzo de 2023.

## 18. Cuentas de orden

Resume las cuentas de compromisos y contingencias administradas de terceros en la casa de bolsa, conforme a lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, S.A.:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Cuentas de orden activo</b>		
Administración de valores en moneda extranjera	Q 1,124,596,212	Q 959,382,512
Disponibilidad administrada propiedad de terceros	422,465,490	262,547,140
Colocaciones por operaciones de reporto	<u>7,504,922</u>	<u>67,397,768</u>
	Q <u>1,554,566,624</u>	Q <u>1,289,327,420</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Cuentas de orden pasivo</b>		
Captaciones por operaciones de reporto	Q (150,000,000)	Q (307,997,136)
Obligaciones por pagar	<u>(227,046,966)</u>	-
Derechos patrimoniales por pagar	(80,851,315)	(43,543,901)
Operaciones de reporto por liquidar	<u>(491,126)</u>	<u>(438,455)</u>
	<u>(458,389,407)</u>	<u>(351,979,492)</u>
	Q <u>1,096,177,217</u>	Q <u>937,347,928</u>

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

## 19. Compromisos y contingencias

### 19.1 Compromisos

#### 19.1.1 Custodia de fondos líquidos de inversión

Valores CMI, S.A., como Agente Administrador inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, se dedica a la intermediación de mercancías, valores y contratos y administra el Contrato del Fondo de Inversión denominado “Fondo líquido de inversión CMI DOLARES” y “Fondo líquido de inversión CMI QUETZALES”; y en tal calidad recibe dinero de inversionistas con el objeto de invertirlo por cuenta y riesgo de este, de manera sistemática y profesional, en valores inscritos para oferta pública y, al vencimiento del contrato cuando se den las condiciones contenidas en éste y se obliga a devolver el capital con sus rendimientos, cargando una comisión.

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Valores ajenos custodiados en la Central de Valores Nacional (a)	Q 673,711,727	Q	674,800,788
Disponibilidad administrada propiedad de terceros (b)	<u>422,465,490</u>		<u>262,547,140</u>
	<u>Q 1,096,177,217</u>	Q	<u>937,347,928</u>

(a) Estos montos corresponden a los fondos de terceros ya colocados en el mercado de valores.

(b) Estos montos corresponden a los fondos de terceros pendientes de ser colocados en el mercado de valores.

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

#### 19.1.2 Membresía en Bolsa Nacional de Valores, S.A.

En fecha 27 de septiembre de 2019 la Bolsa Nacional de Valores S.A. resolvió aprobar la creación de una membresía por tiempo indefinido a favor de Valores CMI, S.A., la membresía otorga a la Compañía el derecho de efectuar actividades como agente de bolsa, este derecho puede enajenarse en el momento que la Compañía así lo decida, por lo tanto, Valores CMI, S.A., para mantener activa la membresía debe de efectuar los siguiente:

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

#### 19.1.3 Fianzas

La Compañía cuenta con una fianza por Q1,000,000 con Fianzas El Roble S.A., para garantizar las responsabilidades de Valores CMI, S.A., que puedan derivarse de su actuación en el mercado extrabursátil de valores guatemaltecos. La fianza tiene vigencia por un año a partir del 05 de agosto de 2021.

#### **19.1.4 Arrendamiento**

El 28 de enero de 2022, Valores CMI, S.A., suscribió un contrato de subarrendamiento de bien inmueble para uso de oficinas administrativas, con un plazo de 1 año, vence el 31 de diciembre de 2022. La renta mensual asciende a US\$1,000, dicho contrato fue prorrogado por un año adicional, por lo que al 31 de diciembre de 2023 se encuentra vigente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el gasto por arrendamiento ascendió a Q83,896 y Q93,375, respectivamente (nota 11).

#### **19.2 Litigios**

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no tiene abierto proceso judicial alguno que pudiera afectar significativamente a los estados financieros.

### **20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros**

Los instrumentos financieros incluyen disponibilidades, inversiones permanentes en acciones, inversiones en título valores a su vencimiento y cuentas por pagar.

Estos instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos se describen a continuación:

#### **Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración por deudor.

#### **Riesgo de contraparte:**

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

La Administración es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicadores sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

#### **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.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

**Riesgo de liquidez y financiamiento:**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, 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 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 composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

**Riesgo de lavado de activos:**

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

La Compañía minimiza este riesgo, 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.

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

**Riesgo de financiamiento del terrorismo:**

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

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

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

**Riesgo de tasa de interés:**

El riesgo de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea a la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**Gestión de capital**

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

El artículo 53 del Reglamento Interno de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. y la Circular Informativa RI-6-04. "Determinación del Componente Mínimo de Riesgo del Capital de los Agentes de Bolsa" de la Bolsa de Valores Nacional, S. A., regulan el mínimo de riesgo de capital que debe de poseer la Compañía. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta un excedente en el patrimonio requerido por Q11,131,436 como se detalla a continuación:

**Requerimientos por riesgo de custodia**  
**Al 31 de diciembre 2023**

<u>Descripción</u>	(a) <u>Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2023</u>	<u>Requerimiento mínimo</u>
Requerimientos de capital sobre posiciones por su cuenta propia			
I. Valores públicos del gobierno de la república de Guatemala y valores con calificación S&P + hasta A.	1%	Q 6,488,114	Q 64,881
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%	1,755,012	35,100
V. Valores emitidos por entidades privadas de deuda o de participación, incluyendo acciones, o inversiones en otros certificados de inversión, así como valores con calificación inferior a esta o bien, sin calificación.	10%	7,028,639	702,864
		Q <u>15,271,766</u>	Q <u>802,845</u>
<b>Requerimiento por riesgo de crédito:</b>			
I Cuentas por cobrar		Q 1,093,232	Q 109,323
II Productos financieros por cobrar		150,789	15,079
Total capital requerido por cuenta propia		Q <u>1,244,021</u>	Q <u>124,402</u>
II Valores depositados en "Caja de valores y liquidaciones" de BVN cuyos títulos sean personas no relacionadas con el agente		Q <u>1,177,028,532</u>	Q -
		Q <u>1,177,028,532</u>	Q -
Requerimiento de capital por componente variable			Q 927,247
Requerimiento de capital por componente fijo Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional			500,000
Capital mínimo requerido			1,427,247
Capital contable			15,924,586
Exceso en posición patrimonial			Q <u>14,497,338</u>

**Valores CMI, S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Cifras expresadas en quetzales

**Requerimientos por riesgo de custodia**  
**Al 31 de diciembre 2022**

<u>Descripción</u>	(a) <u>Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2022</u>	<u>Requerimiento mínimo</u>
Requerimientos de capital sobre posiciones por su cuenta propia			
II. Valores públicos del gobierno de la república de Guatemala y valores con calificación S&P + hasta A.	1%	Q 6,758,794 Q	67,588
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%	<u>894,051</u>	17,881
V. Valores emitidos por entidades privadas de deuda o de participación, incluyendo acciones, o inversiones en otros certificados de inversión, así como valores con calificación inferior a esta o bien, sin calificación.	10%	Q <u>4,051,712</u> Q <u>11,704,557</u> Q	<u>405,171</u> <u>490,640</u>
<b>Requerimiento por riesgo de crédito:</b>			
I Cuentas por cobrar	10%	Q 825,052 Q	82,505
II Productos financieros por cobrar	10%	<u>65,155</u>	<u>6,516</u>
Total capital requerido por cuenta propia		Q <u>890,207</u> Q	<u>89,021</u>
II Valores depositados en "Caja de valores y liquidaciones" de BVN cuyos títulos sean personas no relacionadas con el agente	0%	Q <u>934,923,534</u> Q Q <u>934,923,534</u> Q	<u>-</u> <u>-</u>
Requerimiento de capital por componente variable			Q 579,661
Requerimiento de capital por componente fijo Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional			<u>500,000</u>
Capital mínimo requerido			1,079,661
Capital contable			<u>12,211,097</u>
Exceso en posición patrimonial			Q <u>11,131,436</u>

(a) La ponderación mínima fue establecida por la Bolsa de Valores Nacional, S.A., según circular informativa RI-6-04 del 1 de octubre de 2004.

**21. Hechos ocurridos después de la fecha de balance general**

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

\*\*\*\*