

Valores CMI, S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

Con el Informe de los auditores independientes

Valores CMI, S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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	8-24



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young, S. A.
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA
Torre II Oficina 1701, Piso 17
Ciudad de Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000
Fax: +502 2385 5951
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 2025, 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 2025, 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 (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 de Contabilidad NIIF. 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. Nuestra opinión no fue modificada con relación a esta cuestión.

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.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young, S. A.
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA
Torre II Oficina 1701, Piso 17
Ciudad de Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000
Fax: +502 2385 5951
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 sino hacerlo.

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.



Ernst & Young, S. A.
12 calle 2-25 zona 10, Edificio AVIA
Torre II Oficina 1701, Piso 17
Ciudad de Guatemala, Guatemala

Tel: +502 2461-3000
Fax: +502 2385 5951
www.ey.com/centroamerica

**Shape the future
with confidence**

**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. Mario Márquez
Colegiado No. CPA - 1536

Lic. Mario Márquez
Colegiado No. CPA-1536
Guatemala, 27 de marzo de 2026



A-166-2026

Valores CMI, S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

			<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas			
ACTIVO				
Disponibilidades	6	Q	7,244,317	Q 963,140
Inversiones en títulos valores para su vencimiento	7		24,375,127	20,484,696
Comisiones y productos financieros por cobrar	8		1,603,240	870,898
Comisiones por cobrar a partes relacionadas	11		234,740	331,298
Inversiones permanentes en acciones	9		225,000	225,000
Certificados de participación	10		125,000	125,000
Impuesto al valor agregado			51,571	17,275
Equipo cómputo			136,509	6,022
Gastos por anticipado			802,849	678,759
Total del activo		Q	<u>34,798,353</u>	Q <u>23,702,088</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
Cuentas por pagar	12	Q	454,608	Q 202,769
Prestaciones labores por pagar	13		2,696,733	258,740
Ingresos por aplicar	14		609,495	202,483
Impuesto sobre la renta por pagar	20		176,160	58,501
Otras cuentas por pagar			<u>331,781</u>	<u>153,689</u>
Total del pasivo			<u>4,268,777</u>	<u>876,182</u>
Otras cuentas acreedoras			142,630	170,421
Capital				
Capital autorizado	15		2,000,000	2,000,000
Capital no pagado			<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Capital pagado	15		1,000,000	1,000,000
Reserva legal	15		1,511,205	1,039,870
Reserva para futuros dividendos	15		11,188,926	11,188,926
Resultados acumulados			<u>16,686,815</u>	<u>9,426,689</u>
Total del capital			<u>30,386,946</u>	<u>22,655,485</u>
Total del pasivo y del capital		Q	<u>34,798,353</u>	Q <u>23,702,088</u>
Cuentas de orden	19	Q	<u>627,147,922</u>	Q <u>866,929,279</u>

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 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

			<u>2025</u>		<u>2024</u>
	Notas				
Productos por servicios de corretaje	16	Q	9,497,045	Q	12,711,850
Productos por servicios financieros	17		16,495,526		-
Productos financieros por operaciones con títulos valores	18		2,654,664		1,531,291
Dividendos percibidos	9		-		60,000
Total ingresos			28,647,235		14,303,141
Gastos por servicios			(492,636)		(453,573)
Utilidad bruta			28,154,599		13,849,568
Gastos de operación					
Gastos generales y de administración	19		(11,136,693)		(3,287,678)
Gastos financieros			(35,913)		(16,543)
Otros productos			142,580		11,593
Otros gastos			(300,252)		(246,810)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			16,824,321		10,310,130
Impuesto sobre la renta	20		(1,822,261)		(883,441)
Utilidad neta		Q	15,002,060	Q	9,426,689

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 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

	<u>Movimiento</u>			
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2025				
Capital				
Capital autorizado (nota 15)	Q 2,000,000	Q -	Q -	Q 2,000,000
Capital no pagado	<u>(1,000,000)</u>	-	-	<u>(1,000,000)</u>
Total capital pagado (nota 15)	1,000,000	-	-	1,000,000
Reserva legal (nota 15)	1,039,870	-	471,335	1,511,205
Reserva para futuros dividendos	<u>11,188,926</u>	-	-	<u>11,188,926</u>
Total reservas de capital	13,228,796	-	471,335	13,700,131
Resultados de ejercicios anteriores	9,426,689	(7,741,935)	-	1,684,754
Utilidad neta	-	-	15,002,061	15,002,061
Dividendos decretados (nota 15)	-	<u>(7,270,600)</u>	<u>7,270,600</u>	-
Total	<u>Q 22,655,485</u>	<u>Q (15,012,535)</u>	<u>Q 22,743,996</u>	<u>Q 30,386,946</u>
	<u>Movimiento</u>			
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2024				
Capital pagado				
Capital autorizado (nota 15)	Q 2,000,000	Q -	Q -	Q 2,000,000
Capital no pagado	<u>(1,000,000)</u>	-	-	<u>(1,000,000)</u>
Total capital pagado (nota 15)	1,000,000	-	-	1,000,000
Reserva legal (nota 15)	566,091	-	473,779	1,039,870
Reserva para futuros dividendos	<u>4,882,901</u>	-	6,306,025	<u>11,188,926</u>
Total reservas de capital	6,448,992	-	6,779,804	13,228,796
Resultados de ejercicios anteriores	9,475,594	(9,475,594)	-	-
Utilidad neta	-	-	9,426,689	9,426,689
Dividendos decretados (nota 15)	-	<u>(2,695,789)</u>	<u>2,695,789</u>	-
Total	<u>Q 15,924,586</u>	<u>Q (12,171,383)</u>	<u>Q 18,902,282</u>	<u>Q 22,655,485</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 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q	16,824,321	Q 10,310,130
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre renta con los flujos de efectivo neto			
Depreciación		157,982	3,962
Amortización de primas de títulos al vencimiento	7	40,599	24,228
Ganancia en negociación de títulos para la venta		(1,458,461)	(708,442)
Dividendos ganados	9	-	(60,000)
Diferencial cambiario	7	331,329	246,807
Ingresos financieros		(1,196,203)	(822,849)
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Comisiones y productos financieros por cobrar		(635,785)	41,829
Impuesto al valor agregado		(34,299)	(2,108)
Gastos por anticipado		(124,087)	(678,762)
Cuentas por pagar		251,839	171,967
Prestaciones laborales por pagar		2,437,993	119,295
Ingresos por aplicar		407,012	(281,950)
Otras cuentas por pagar		178,091	37,689
Otras cuentas acreedoras		(27,791)	54,025
Intereses cobrados		1,196,254	822,900
Impuesto sobre la renta pagado	20	(1,704,602)	(896,172)
Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación		16,644,192	8,382,549
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones en títulos valores para su vencimiento	7	(33,438,247)	(14,883,869)
Desinversión de inversiones en títulos valores para su vencimiento	7	29,180,573	7,652,579
Descuentos en adquisición de títulos valores para su vencimiento	7	(4,685)	(7,687)
Adquisición en títulos valores para la venta		(83,363,896)	(169,137,614)
Baja de títulos valores para la venta		84,667,852	169,846,056
Adquisición de equipo de cómputo		(134,012)	(8,097)
Dividendos devengados y cobrados	9	-	60,000
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		(3,092,415)	(6,478,632)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	15	(7,270,600)	(2,695,789)
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(7,270,600)	(2,695,789)
Aumento (disminución) neto en disponibilidades		6,281,177	(791,872)
Disponibilidades al inicio del año		963,140	1,755,012
Disponibilidades al final del año	Q	7,244,317	Q 963,140

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 27 de marzo de 2026 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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 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 2025 son consistentes con las que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

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.

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.

4.8 Provisión para indemnizaciones laborales

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Compañía tiene la obligación de pagar indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio, cuando es una renuncia voluntaria el empleado no tiene derecho a recibir indemnización. La política de la Compañía registra una provisión del 8.33% correspondiente a lo estipulado en el Código de Trabajo de Guatemala.

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 2025 y 2024, el tipo de cambio de referencia publicado por el Banco de Guatemala fue de Q7.66451 y Q7.70625 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.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía posee una posición neta activa en moneda extranjera por Q25,954,459 y Q20,047,146 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos financieros:		
Inversiones en títulos valores para su vencimiento (nota 7)	Q 24,201,328	Q 19,383,872
Disponibilidades (nota 6)	2,168,586	835,166
Comisiones y productos financieros por cobrar (nota 8)	181,783	190,336
Total activos financieros	Q 26,551,697	Q 20,409,374
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar (nota 12)	Q (454,608)	Q (202,769)
Otras cuentas acreedoras	(142,630)	(159,459)
Total pasivos en moneda extranjera	(597,238)	(362,228)
Posición neta en moneda extranjera	Q 25,954,459	Q 20,047,146

6. Disponibilidades

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Denominado en moneda local	Q 5,075,731	Q 127,974
Denominado en moneda extranjera (nota 5)	2,168,586	835,166
	Q 7,244,317	Q 963,140

Las disponibilidades depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

7. Inversiones en títulos valores para su vencimiento

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones corporativas (a)	Q 15,927,033	Q 2,407,825
Inversiones en bonos de gobierno central (b)	7,375,063	6,278,685
Inversiones en entidades financieras (c) (nota 11)	1,073,031	11,798,186
	Q 24,375,127	Q 20,484,696

Año 2025

(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, se desembolsó una prima de \$21,000. La compañía posee un CDP en Foreign Commerce Bank por \$720,000 con una tasa de interés del 7.00% y cuatro inversiones con terceros por \$250,000, \$300,000, \$250,000 y \$250,000 con tasas de interés de 9%, 8.37%, 7.45% y 7.50. La compañía desembolsó una prima de \$72,365 al momento de las compras.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

- (b) Corresponde a un certificado de depósito de Q200,000 del cual se canceló una prima de Q18,451 y tres bonos de estado por \$200,000, \$400,000 y \$200,000 con tasas de interés de 6.125%, 6.875% y 4.900% y con vencimiento en los años 2025, 2050, 2055 y 2030 respectivamente. La Compañía desembolsó una prima de \$143,915 al momento de efectuar la compra.
- (c) Corresponde a dos pagares emitidos por Financiera Consolidada, S.A. en moneda dólar nueve pagares por un total de \$140,000 con tasas de 3%.

Año 2024

- (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 cuatro pagares emitidos por Financiera Consolidada, S.A. en moneda quetzales por un monto total de Q920,625 y en moneda dólar nueve pagares por un total de \$1,411,571 con tasas de 4% en quetzales y 3% en dólares.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo inicial	Q 20,484,696	Q 13,516,754
Adiciones de títulos valores	33,438,247	14,883,869
Desinversiones de títulos valores	(29,180,573)	(7,652,579)
Descuentos en adquisición de títulos valores	4,685	7,687
Amortización de prima	(40,599)	(24,228)
Diferencial cambiario	(331,329)	(246,807)
Saldo final	Q <u>24,375,127</u>	Q <u>20,484,696</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones en títulos valores para su vencimiento en moneda extranjera ascienden a Q24,201,328 y Q19,383,872; respectivamente (nota 5).

8. Comisiones y productos financieros por cobrar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por cobrar	Q 1,301,466	Q 652,534
Productos financieros por cobrar	301,774	218,364
	Q <u>1,603,240</u>	Q <u>870,898</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 2025 en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q181,783 y Q190,336 para 2024 (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 2025, no fueron reconocidos dividendos. Para 2024 se han reconocido como dividendos percibidos por Q60,000.

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 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Comisiones por cobrar:	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>		<u>2025</u>		<u>2024</u>
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	*	Q	45,012	Q	43,960
CR Wind Energy Development Investment Company INC.	Guatemala	*		24,177		-
Foreign Commerce Bank LTD.	Anguila	*		21,951		37,366
GT Wind Energy Development Investment Company	Guatemala	*		21,614		-
Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	*		19,612		6,541
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	*		15,961		24,714
Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	*		11,569		25,841
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	*		10,998		20,635
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	*		8,483		4,205
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	*		8,029		65,081
Inmobiliaria Fagu, SA.	Guatemala	*		7,142		3,681
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	*		6,516		1,543
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	*		5,982		14,907
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	*		5,258		3,644
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	*		4,137		2,974
Campero, INC.	Guatemala	*		4,101		7,858
CR Operaciones Y Mantenimiento, S.A.	Costa Rica	*		3,742		7,108
Trento, S.A.	Guatemala	*		2,826		1,748
Pauta, S.A.	Guatemala	*		1,752		-
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	*		1,724		11,925
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	*		1,397		3,039
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	*		1,296		1,290
Arrendadora Las Plazas, S.A.	Guatemala	*		998		1,162
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	*		435		13,390
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	*		25		1,290
Ambato, S.A.	Guatemala	*		3		1,687
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	*		-		16,507
CMI Capital, S.A.	Guatemala	*		-		9,202
			Q	<u>234,740</u>	Q	<u>331,298</u>

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

Inversiones en títulos valores para su vencimiento (nota 7):	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>		<u>2025</u>		<u>2024</u>
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	*	Q	<u>1,073,031</u>	Q	<u>11,798,187</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

Adquisición en títulos valores para su vencimiento:	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Otra parte relacionada	Q <u>33,438,247</u>	Q <u>14,883,869</u>

Desinversión en títulos valores para su vencimiento:	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Otra parte relacionada	Q <u>29,180,573</u>	Q <u>7,652,579</u>

Productos financieros:	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Otra parte relacionada	Q <u>-</u>	Q <u>144,654</u>

Productos por servicios de corretaje:	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	*	Q 561,628	Q 489,371
Foreign Commerce Bank LTD.	Anguila	*	427,997	448,529
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	*	423,416	692,854
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	*	401,033	554,080
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	*	274,419	281,916
Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	*	269,350	849,919
Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	*	177,400	802,471
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	*	146,708	185,862
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	*	144,727	65,996
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	*	111,092	172,013
Campero, INC.	Guatemala	*	94,874	75,780
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	*	84,606	182,199
GT Wind Energy Development Investment Company	Islas Vírgenes Británicas	*	82,323	-
CMI Capital, S.A.	Guatemala	*	81,785	103,611
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	*	73,734	143,404
Inmobiliaria Fagu, SA.	Guatemala	*	61,551	25,824
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	*	59,319	205,543
CR Wind Energy Development Investment Company INC.	Guatemala	*	49,869	-
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	*	49,733	34,213
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	*	49,668	157,023
CR Operaciones Y Mantenimiento, S.A.	Costa Rica	*	39,678	61,564
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	*	38,980	11,553
CR Solar Energy Investment Company INC.	Guatemala	*	29,573	-
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	*	27,334	60,772
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	*	26,713	14,145
Pauta, S.A.	Guatemala	*	18,718	85,454
Arrendadora Las Plazas, S.A.	Guatemala	*	18,027	15,265
Trento, S.A.	Guatemala	*	15,067	20,898
Ambato, S.A.	Guatemala	*	31	30,757
Exportadora Mercantil Agroindustrial, S.A.	Guatemala	*	-	38,377
Multi-Proyectos, S.A.	Guatemala	*	-	5,066
Leasing CMI, S.A.	Guatemala	*	-	26
			Q <u>3,839,353</u>	Q <u>5,814,485</u>

* Otra parte relacionada

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

Asistencia técnica (nota 19):	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Otra parte relacionada	Q <u>2,218,643</u>	Q <u>1,328,072</u>
Arrendamiento (nota 19):	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Otra parte relacionada	Q <u>82,011</u>	Q <u>83,080</u>

12. Cuentas por pagar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Honorarios profesionales	Q <u>454,608</u>	Q <u>202,769</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 2025 y 2024 las cuentas por pagar en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q454,608 y Q202,769 respectivamente (nota 5).

13. Prestaciones laborales por pagar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Indemnizaciones a/	Q <u>1,884,293</u>	Q 191,461
Bonificaciones	<u>373,154</u>	47,628
Vacaciones	<u>278,993</u>	6,910
Aguinaldos	<u>160,293</u>	12,741
	Q <u>2,696,733</u>	Q <u>258,740</u>

a/ Durante el año 2025 existieron ajustes estructurales a nivel organizacional por lo que la Compañía asumió como patrono sustituto obligaciones patronales provenientes de Financiera Consolidada, S.A.

14. Ingresos por aplicar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por aplicar	Q <u>609,495</u>	Q <u>202,483</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos por aplicar registran saldos que corresponden a flujos de efectivo transitorios, originados principalmente por el cobro de cupones de valores en custodia pertenecientes a los clientes de la Compañía.

15. Capital

Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital autorizado de la Compañía es de Q2,000,000, dividido en 2,000,000 de acciones comunes con valor nominal de Q1.00 cada una.

Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital suscrito pagado era de Q1,000,000 representado por 1,000,000 acciones comunes nominativas con un valor nominal de Q1.00 cada una.

Reservas de Capital

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. El traslado de utilidades retenidas a reserva legal al 31 de diciembre de 2025 fue de Q471,335 y Q473,779 para el 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la reserva legal asciende a Q1,511,205 y Q1,039,870.

Reserva para futuros dividendos

El 13 de junio de 2025 la Asamblea General de Accionistas aprobó el proyecto de distribución de utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Los dividendos decretados y pagados ascienden a Q7,270,600 (2024: se decretaron y pagaron dividendos por Q2,695,789), por lo que al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la reserva para futuros dividendos asciende a la cantidad de Q11,188,926 respectivamente en ambos períodos.

16. Productos por servicios de corretaje

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones devengadas administración fondos líquidos	Q 8,453,041	Q 11,153,208
Corretaje en Bolsa de Valores Nacional	1,044,004	1,558,642
	<u>Q 9,497,045</u>	<u>Q 12,711,850</u>

17. Productos por servicios financieros

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por promociones bancarias	Q 15,122,983	Q -
Otros servicios	1,372,543	-
	<u>Q 16,495,526</u>	<u>Q -</u>

Al 31 de diciembre la compañía reconoció ingresos por comisiones bancarias recibidas del Banco de America Central, S.A. por comisión de manejo de cuentas.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

18. Productos financieros por operaciones con títulos valores

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por compraventa de títulos valores	Q <u>2,654,664</u>	Q <u>1,531,291</u>
	Q <u>2,654,664</u>	Q <u>1,531,291</u>

19. Gastos generales y de administración

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Funcionarios y empleados	Q <u>6,380,264</u>	Q 1,021,975
Bonificaciones sobre sueldos	<u>1,321,433</u>	144,836
Asistencia técnica (nota 11)	<u>2,218,643</u>	1,328,072
Honorarios	<u>417,063</u>	169,225
Reparaciones y mantenimiento	<u>185,116</u>	224,463
Corretaje y mantenimiento bolsa de valores	<u>147,000</u>	120,000
Impuestos y aranceles	<u>125,218</u>	95,181
Arrendamiento (nota 11)	<u>82,011</u>	83,080
Seguros y fianzas	<u>21,600</u>	21,600
Otros	<u>238,345</u>	79,246
	Q <u>11,136,693</u>	Q <u>3,287,678</u>

20. 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 2025 y 2024 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>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos del año (nota 16 y 17)	Q <u>25,992,571</u>	Q 12,711,850
Productos financieros (nota 18)	<u>2,654,664</u>	1,531,291
Dividendos percibidos (nota 9)	-	60,000
Otros productos	<u>142,580</u>	11,593
Total ingresos	<u>28,789,815</u>	14,314,734
Menos – rentas exentas por productos financieros	<u>(2,654,664)</u>	(1,591,291)
Subtotal	<u>26,135,151</u>	12,723,443
Menos - Renta imponible anual afecta al importa fijo	<u>(360,000)</u>	(360,000)
Renta imponible	<u>25,775,151</u>	12,363,443
Impuesto sobre la renta tasa impositiva 7%	<u>1,804,261</u>	865,441
Más - Impuesto sobre la renta importe fijo anual	<u>18,000</u>	18,000
Impuesto sobre la renta del año	Q <u>1,822,261</u>	Q <u>883,441</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	Q 58,501	Q 71,232
Impuesto sobre la renta del año	1,822,261	883,441
Menos: Impuesto sobre la renta pagado en el año	(1,704,602)	(896,172)
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	Q <u>176,160</u>	Q <u>58,501</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 2025, 2024, 2022, 2021, no han sido auditadas por parte de las autoridades fiscales. El periodo fiscal 2021 prescribirá el 31 de marzo de 2026.

21. 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>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas de orden activo		
Administración de valores en moneda extranjera	Q 932,611,611	Q 1,018,671,574
Disponibilidad administrada propiedad de terceros	95,575,265	250,444,607
Colocaciones por operaciones de reporto	87,500,690	51,374,492
	Q <u>1,115,687,566</u>	Q <u>1,320,490,673</u>
Cuentas de orden pasivo		
Captaciones por operaciones de reporto	Q (197,850,000)	Q (162,550,000)
Obligaciones por pagar	(250,988,754)	(238,344,303)
Derechos patrimoniales por pagar	(39,472,615)	(52,163,299)
Operaciones de reporto por liquidar	(228,275)	(503,792)
	Q <u>(488,539,644)</u>	Q <u>(453,561,394)</u>
	Q <u>627,147,922</u>	Q <u>866,929,279</u>

22. Compromisos y contingencias

22.1 Compromisos

22.1.1 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>2025</u>	<u>2024</u>
Valores ajenos custodiados en la Central de Valores Nacional (a)	Q 539,647,231	Q 815,554,787
Disponibilidad administrada propiedad de terceros (b)	87,500,690	51,374,492
	Q <u>627,147,921</u>	Q <u>866,929,279</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.

22.1.2 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.

22.1.3 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.

22.1.4 Arrendamiento

El 28 de enero de 2024, 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 2024. La renta mensual asciende a US\$1,000, dicho contrato fue prorrogado por un año adicional, por lo que al 31 de diciembre de 2025 se encuentra vigente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el gasto por arrendamiento ascendió a Q82,011 y Q83,080, respectivamente (nota 11).

22.2 Litigios

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no tiene abierto proceso judicial alguno que pudiera afectar significativamente a los estados financieros.

23. 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.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

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.

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 2025, la Compañía presenta un excedente en el patrimonio requerido por Q27,911,190 y Q20,615,439 para 2024, como se detalla a continuación:

Requerimientos por riesgo de custodia:
Al 31 de diciembre 2025

<u>Descripción</u>	<u>(a) Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2025</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 7,375,063	Q 73,751
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%	7,244,317	144,886
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%	17,000,064	1,700,006
		Q 31,619,444	Q 1,918,643
Requerimiento por riesgo de crédito:			
I Cuentas por cobrar		Q 359,527	Q 35,953
II Productos financieros por cobrar		211,593	21,159
Total capital requerido por cuenta propia		Q 571,120	Q 57,112
II Valores depositados en "Caja de valores y liquidaciones" de BVN cuyos títulos sean personas no relacionadas con el agente		Q 666,620,536	Q -
		Q 666,620,536	Q -
Requerimiento de capital por componente variable			Q 1,975,755
Requerimiento de capital por componente fijo			
Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional			500,000
Capital mínimo requerido			2,475,755
Capital contable			30,386,945
Exceso en posición patrimonial			Q 27,911,190

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en quetzales

Requerimientos por riesgo de custodia:
Al 31 de diciembre 2024

<u>Descripción</u>	(a) <u>Ponderación</u> <u>requerida</u>	<u>Monto al</u> <u>31/12/2024</u>	<u>Requerimiento</u> <u>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 7,198,951	Q 71,990
III Depósitos constituidos en instituciones bancarias, inversiones en valores con calificación S&P A (o sus equivalentes) (nota 6).	2%	963,140	19,263
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%	13,285,745	1,328,574
		Q 21,447,836	Q 1,419,827
Requerimiento por riesgo de crédito:			
I Cuentas por cobrar		Q 983,830	Q 98,383
II Productos financieros por cobrar		218,363	21,836
Total capital requerido por cuenta propia		Q 1,202,193	Q 120,219
II Valores depositados en "Caja de valores y liquidaciones" de BVN cuyos títulos sean personas no relacionadas con el agente		Q 850,635,440	Q -
		Q 850,635,440	Q -
Requerimiento de capital por componente variable			Q 1,540,046
Requerimiento de capital por componente fijo Artículo 53.1 Reglamento Interno Bolsa de Valores Nacional			500,000
Capital mínimo requerido			2,040,046
Capital contable			22,655,485
Exceso en posición patrimonial			Q 20,615,439

(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.

24. 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.
