

Valores CMI, S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023**

Con el Informe de los auditores independientes

Valores CMI, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1-3

Estados Financieros Auditados:

Balances Generales4

Estados de Resultados5

Estados de Cambios en el Capital Contable6

Estados de Flujos de Efectivo7

Notas a los Estados Financieros 8-23



**Shape the future
with confidence**

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 2024, 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 2024, 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 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**

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 Marquez
Colegiado No. CPA-1536
Guatemala, 31 de marzo de 2025



A-202-2025

Valores CMI, S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

	Notas	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	6 Q	963,140 Q	1,755,012
Inversiones en títulos valores para su vencimiento	7	20,484,696	13,516,754
Comisiones por cobrar a partes relacionadas	11	331,298	381,234
Comisiones y productos financieros por cobrar	8	870,898	862,787
Impuestos por cobrar		17,275	15,167
Inversiones permanentes en acciones	9	225,000	225,000
Certificados de participación	10	125,000	125,000
Equipo Computo		6,022	1,933
Gastos por anticipado		678,759	-
Total del activo	Q	<u>23,702,088</u> Q	<u>16,882,887</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar	12 Q	202,769 Q	30,802
Ingresos por aplicar	13	202,483	484,433
Impuestos y contribuciones		153,689	115,996
Impuesto sobre la renta por pagar	17	58,501	71,232
Otras cuentas por pagar		258,740	139,445
Total del pasivo		<u>876,182</u>	<u>841,908</u>
Otras cuentas acreedoras		170,421	116,393
Capital:			
Capital autorizado	14	2,000,000	2,000,000
Capital no pagado		(1,000,000)	(1,000,000)
Capital pagado	14	1,000,000	1,000,000
Reservas de capital		1,039,870	566,091
Reserva para futuros dividendos		11,188,926	4,882,901
Resultados acumulados		9,426,689	9,475,594
Total del capital		<u>22,655,485</u>	<u>15,924,586</u>
Total del pasivo y del capital	Q	<u>23,702,088</u> Q	<u>16,882,887</u>
Cuentas de orden	18 Q	<u>866,929,279</u> Q	<u>1,096,177,217</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 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Notas		
Productos por servicios de corretaje	15 Q	12,711,850	Q 12,067,980
Productos financieros	17	1,531,291	1,495,636
Dividendos percibidos	9	60,000	59,979
Total ingresos		<u>14,303,141</u>	13,623,595
Gastos por servicios		<u>(453,573)</u>	<u>(345,642)</u>
Utilidad bruta		13,849,568	13,277,953
Gastos de operación			
Gastos generales y de administración	16	(3,287,678)	(2,924,444)
Gastos financieros		(16,543)	(16,750)
Otros productos		11,593	173,145
Otros gastos		<u>(246,810)</u>	<u>(184,631)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		10,310,130	10,325,273
Impuesto sobre la renta	17	<u>(883,441)</u>	<u>(849,679)</u>
Utilidad neta	Q	<u>9,426,689</u>	Q <u>9,475,594</u>

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 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

	<u>Movimiento</u>			
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2024				
Capital pagado				
Capital autorizado	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	1,000,000	-	-	1,000,000
Reserva legal (nota 14)	566,091	-	473,779	1,039,870
Reserva para futuros dividendos	<u>4,882,901</u>	-	<u>6,306,025</u>	<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)	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	9,426,689	9,426,689
Dividendos Decretados (nota 14)	-	<u>(2,695,789)</u>	<u>2,695,789</u>	-
Total	Q <u>15,924,586</u>	Q <u>(12,171,383)</u>	Q <u>18,902,282</u>	Q <u>22,655,485</u>

	<u>Movimiento</u>			
	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Debito</u>	<u>Crédito</u>	<u>Saldos finales</u>
Año 2023				
Capital pagado				
Capital autorizado	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	1,000,000	-	-	1,000,000
Reserva legal (nota 14)	235,770	(235,770)	566,091	566,091
Reserva para futuros dividendos	-	-	4,882,901	4,882,901
Total reservas de capital	1,235,770	(235,770)	5,448,992	6,448,992
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 (nota 14)	-	<u>(5,762,105)</u>	<u>5,762,105</u>	-
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>

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 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

	Notas	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q	10,310,130	Q 10,325,273
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre renta con los flujos de efectivo neto			
Depreciación		3,962	4,213
Amortización de primas de títulos al vencimiento	7	24,228	16,749
Ganancia en negociación de títulos para la venta		(708,442)	(924,695)
Dividendos ganados	9	(60,000)	(59,979)
Diferencial cambiario	7	246,807	32,093
Ingresos financieros		(822,849)	(571,881)
Cambios en el capital de trabajo:			
<i>(Aumento) disminución en:</i>			
Cuentas por cobrar		41,829	(353,814)
Impuestos por cobrar		(2,108)	(5,194)
Gastos anticipados		(678,762)	1,746
<i>Aumento (disminución) en:</i>			
Cuentas por pagar		171,967	(180,606)
Ingresos por aplicar		(281,950)	484,237
Impuestos y contribuciones		37,689	(29,804)
Otras cuentas por pagar		119,295	62,803
Otras cuentas acreedoras		54,025	85,231
Intereses cobrados		822,900	571,881
Impuesto sobre la renta pagado	17	<u>(896,172)</u>	<u>(839,772)</u>
Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación		8,382,549	8,618,481
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipo de computo		(8,097)	-
Adiciones de títulos valores para su vencimiento	7	(14,883,869)	(12,689,684)
Desinversión de títulos valores para su vencimiento	7	7,652,579	9,690,123
Descuentos en adquisición de títulos valores al vencimiento	7	(7,687)	19,472
Adquisición títulos valores para la venta		(169,137,614)	(21,708,271)
Baja de títulos valores para la venta		169,846,056	22,632,966
Dividendos devengados y cobrados	9	60,000	59,979
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(6,478,632)</u>	<u>(1,995,415)</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados	14	<u>(2,695,789)</u>	<u>(5,762,105)</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(2,695,789)</u>	<u>(5,762,105)</u>
Aumento (disminución) neto en disponibilidades		(791,872)	860,961
Disponibilidades al inicio del año		1,755,012	894,051
Disponibilidades al final del año	Q	<u><u>963,140</u></u>	Q <u><u>1,755,012</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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 31 de marzo de 2025, 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 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 2024 son consistentes con las que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

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 2024 y 2023

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 2024 y 2023 el tipo de cambio de referencia publicado por el Banco de Guatemala fue de Q7.70625 y Q7.82702 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 2024 y 2023 la Compañía posee una posición neta activa en moneda extranjera por Q20,047,146 y Q14,610,308 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos financieros:		
Inversiones en títulos valores para su vencimiento (nota 7)	Q 19,383,872	Q 13,219,363
Disponibilidades (nota 6)	835,166	1,519,066
Comisiones y productos financieros por cobrar (nota 8)	190,336	18,849
Total activos financieros	Q <u>20,409,374</u>	Q <u>14,757,278</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar (nota 12)	Q (202,769)	Q (30,802)
Otras cuentas acreedoras	(159,459)	(116,168)
Total pasivos en moneda extranjera	<u>(362,228)</u>	<u>(146,970)</u>
Posición neta en moneda extranjera	Q <u>20,047,146</u>	Q <u>14,610,308</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

6. Disponibilidades

	<u>2024</u>		<u>2023</u>
Denominado en moneda local	Q 127,974	Q	235,946
Denominado en moneda dólares estadounidenses (nota 5)	835,166		1,519,066
	<u>Q 963,140</u>	Q	<u>1,755,012</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 2024 y 2023 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

7. Inversiones en títulos valores para su vencimiento

	<u>2024</u>		<u>2023</u>
Inversiones en bonos de gobierno central (b)	Q 6,278,685	Q	6,371,283
Inversiones en entidades financieras (c) (nota 11)	11,798,186		4,680,247
Inversiones corporativas (a)	2,407,825		2,465,224
	<u>Q 20,484,696</u>	Q	<u>13,516,754</u>

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.

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.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

(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.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial	Q 13,516,754	Q 10,585,507
Adiciones de títulos valores	14,883,869	12,689,684
Desinversiones de títulos valores	(7,652,579)	(9,690,123)
Descuentos en adquisición de títulos valores	7,687	(19,472)
Amortización de prima	(24,228)	(16,749)
Diferencial cambiario	(246,807)	(32,093)
Saldo final	Q <u>20,484,696</u>	Q <u>13,516,754</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en títulos valores para su vencimiento en moneda extranjera ascienden a Q19,383,872 y Q13,219,363 respectivamente (nota 5).

8. Comisiones y productos financieros por cobrar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por cobrar	Q 652,534	Q 711,998
Productos financieros por cobrar	218,364	150,789
	Q <u>870,898</u>	Q <u>862,787</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 2024 en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q190,336 y Q18,849 y para 2023 (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 2024 y 2023, se han reconocido como dividendos percibidos por Q60,000 y Q59,979; respectivamente.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

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.

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Domicilio</u>	<u>Relación</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por cobrar:				
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada Q	65,081 Q	-
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	Relacionada	43,960	61,575
Foreign Commerce Bank LTD.	Anguila	Relacionada	37,366	-
Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	Relacionada	25,841	57,117
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	Relacionada	24,714	66,400
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	Relacionada	20,635	13,370
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	Relacionada	16,507	15,408
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	Relacionada	13,390	28,329
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	Relacionada	14,907	25,674
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	Relacionada	11,925	460
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	9,202	8,589
Campero, INC.	Guatemala	Relacionada	7,858	-
CR Operaciones Y Mantenimiento, S.A.	Costa Rica	Relacionada	7,108	-
Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	Relacionada	6,541	65,706
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	Relacionada	4,205	5,948
Inmobiliaria Fagu, SA.	Guatemala	Relacionada	3,681	-
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	Relacionada	3,644	2,686
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	Relacionada	3,039	11,922
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	Relacionada	2,974	-
Trento, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,748	1,595
Ambato, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,687	-
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,543	6,426
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,290	16
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,290	-
Arrendadora Las Plazas, S.A.	Guatemala	Relacionada	1,162	1,063
Pauta, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	5,839
Exportadora Mercantil Agroindustrial, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	2,236
Leasing CMI, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	616
Multi-Proyectos, S.A.	Guatemala	Relacionada	-	259
			Q 331,298 Q	381,234

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

Inversiones en títulos valores
para su vencimiento (nota 7):

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>11,798,187</u>	Q <u>4,680,247</u>
------------------------------	-----------	-------------	---------------------	--------------------

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>14,883,869</u>	Q <u>12,489,684</u>
------------------------------	-----------	-------------	---------------------	---------------------

Desinversión en títulos
valores para su vencimiento:

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>7,652,579</u>	Q <u>9,590,123</u>
------------------------------	-----------	-------------	--------------------	--------------------

Productos financieros:

Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q <u>144,654</u>	Q <u>73,202</u>
------------------------------	-----------	-------------	------------------	-----------------

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

Productos por servicios de corretaje:

Molinos Modernos, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q 849,919	Q	455,125
Alimentos para Animales, S.A.	Guatemala	Relacionada	802,471		848,910
Financiera Consolidada, S.A.	Guatemala	Relacionada	692,854		401,192
Pollo Campero, S.A.	Guatemala	Relacionada	554,080		349,915
CMI Alimentos, S.A.	Guatemala	Relacionada	489,371		335,109
Foreign Commerce Bank LTD.	Anguila	Relacionada	448,529		319,897
Avícola Villalobos, S.A.	Guatemala	Relacionada	281,916		242,624
Pollo Caribe, S.A.	Guatemala	Relacionada	205,543		246,660
Multi-Inversiones, S.A.	Guatemala	Relacionada	185,862		89,236
Restaurantes Móviles, S.A.	Guatemala	Relacionada	182,199		208,099
Centro de Servicios Integrados, S.A.	Guatemala	Relacionada	172,013		55,085
Industria Nacional Alimenticia, S.A.	Guatemala	Relacionada	157,023		101,412
Papa Pollo, S.A.	Guatemala	Relacionada	143,404		173,834
CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	103,611		56,810
Pauta, S.A.	Guatemala	Relacionada	85,454		9,935
Campero, INC.	Guatemala	Relacionada	75,780		-
Inmobiliaria Mármol, S.A.	Guatemala	Relacionada	65,996		411
CR Operaciones Y Mantenimiento, S.A.	Costa Rica	Relacionada	61,564		-
Molino Excelsior, S.A.	Guatemala	Relacionada	60,772		108,432
Exportadora Mercantil Agroindustrial, S.A.	Guatemala	Relacionada	38,377		114,406
Sistemas y equipos, S.A.	Guatemala	Relacionada	34,213		17,285
Ambato, S.A.	Guatemala	Relacionada	30,757		-
Inmobiliaria Fagu, SA.	Guatemala	Relacionada	25,824		-
Trento, S.A.	Guatemala	Relacionada	20,898		16,810
Arrendadora Las Plazas, S.A.	Guatemala	Relacionada	15,265		-
Industria Harinera Guatemalteca, S.A.	Guatemala	Relacionada	14,145		121,153
Corredores de Seguros Empresariales, S.A.	Guatemala	Relacionada	11,553		4,898
Multi-Proyectos, S.A.	Guatemala	Relacionada	5,066		232
Leasing CMI, S.A.	Guatemala	Relacionada	26		6,392
Inversiones Agroindustriales de Centroamérica, INC.	Islas Vírgenes Británicas	Relacionada	-		52,359
Empacadora Toledo, S.A.	Guatemala	Relacionada	-		20,901
Negocios Bursátiles y Extrabursátiles, S.A.	Guatemala	Relacionada	-		869
			Q 5,814,485	Q	4,357,991

Asistencia técnica (nota 16):

CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q 1,328,072	Q	1,259,214
-------------------	-----------	-------------	--------------------	---	------------------

Arrendamiento (nota 16):

CMI Capital, S.A.	Guatemala	Relacionada	Q 83,080	Q	83,896
-------------------	-----------	-------------	-----------------	---	---------------

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

12. Cuentas por pagar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	Q <u>202,769</u>	Q <u>30,802</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 2024 y 2023 las cuentas por pagar en moneda extranjera ascienden a la cantidad de Q202,769 y Q30,802 respectivamente (nota 5).

13. Ingresos por aplicar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por aplicar	Q <u>202,483</u>	Q <u>484,433</u>

14. Capital

Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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, con derecho a voto.

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía decretó dividendos por un monto de Q2,695,789 a razón de Q1,152 por acción. Los dividendos fueron pagados el 29 de julio de 2024, durante el año 2023, fueron decretados y pagados dividendos por Q5,762,105.

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 2024 y 2023 la reserva legal asciende a Q1,039,871 y Q566,091.

15. Productos por servicios de corretaje

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones devengadas administración fondos líquidos	Q <u>11,153,208</u>	Q 10,692,722
Corretaje en Bolsa de Valores Nacional	<u>1,558,642</u>	<u>1,375,258</u>
	Q <u>12,711,850</u>	Q <u>12,067,980</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

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>2024</u>		<u>2023</u>
Asistencia técnica (nota 11)	Q 1,328,072	Q	1,259,214
Funcionarios y empleados	1,166,811		939,109
Reparaciones y mantenimiento	224,463		197,451
Honorarios	169,225		153,058
Corretaje y mantenimiento bolsa de valores	120,000		102,000
Impuestos y aranceles	95,181		126,782
Arrendamiento (nota 11)	83,080		83,896
Seguros y fianzas	21,600		318
Otros	79,246		62,616
	<u>Q 3,287,678</u>	Q	<u>2,924,444</u>

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 2024 y 2023 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>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos del año (nota 15)	Q 12,711,850	Q 12,067,980
Productos financieros	1,531,291	1,495,636
Dividendos percibidos (nota 9)	60,000	59,979
Otros productos	11,593	173,145
Total ingresos	<u>14,314,734</u>	<u>13,796,740</u>
Menos – rentas exentas por productos financieros	<u>(1,591,291)</u>	<u>(1,555,615)</u>
Subtotal	<u>12,723,443</u>	<u>12,241,125</u>
Menos - Renta imponible anual afecta al importa fijo	<u>(360,000)</u>	<u>(360,000)</u>
Renta imponible	<u>12,363,443</u>	<u>11,881,125</u>
Impuesto sobre la renta tasa impositiva 7%	865,441	831,679
Más - Impuesto sobre la renta importe fijo anual	18,000	18,000
Impuesto sobre la renta del año	<u>Q 883,441</u>	Q <u>849,679</u>

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	Q 71,232	Q 61,325
Impuesto sobre la renta del año	883,441	849,679
Menos: Impuesto sobre la renta pagado en el año	<u>(896,172)</u>	<u>(839,772)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>Q 58,501</u>	Q <u>71,232</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

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 2024, 2023, 2022, 2021, 2020 no han sido auditadas por parte de las autoridades fiscales. El periodo fiscal 2020 prescribirá el 31 de marzo de 2025.

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>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas de orden activo		
Administración de valores en moneda extranjera	Q 1,018,671,574	Q 1,124,596,212
Disponibilidad administrada propiedad de terceros	250,444,607	422,465,490
Colocaciones por operaciones de reporto	51,374,492	7,504,922
	<u>Q 1,320,490,673</u>	<u>Q 1,554,566,624</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas de orden pasivo		
Captaciones por operaciones de reporto	Q (162,550,000)	Q (150,000,000)
Obligaciones por pagar	(238,344,303)	(227,046,966)
Derechos patrimoniales por pagar	(52,163,299)	(80,851,315)
Operaciones de reporto por liquidar	(503,792)	(491,126)
	<u>(453,561,394)</u>	<u>(458,389,407)</u>
	<u>Q 866,929,279</u>	<u>Q 1,096,177,217</u>

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.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valores ajenos custodiados en la Central de Valores Nacional (a)	Q 815,554,787	Q 673,711,727
Disponibilidad administrada propiedad de terceros (b)	<u>51,374,492</u>	<u>422,465,490</u>
	<u>Q 866,929,279</u>	<u>Q 1,096,177,217</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 2023, 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 2023. La renta mensual asciende a US\$1,000, dicho contrato fue prorrogado por un año adicional, por lo que al 31 de diciembre de 2024 se encuentra vigente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el gasto por arrendamiento ascendió a Q83,080 y Q83,896, respectivamente (nota 11).

19.2 Litigios

Al 31 de diciembre de 2024 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.

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.

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

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 para 2024 por Q20,615,439 como se detalla a continuación:

Requerimientos por riesgo de custodia:
Al 31 de diciembre 2024

<u>Descripción</u>	(a) <u>Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2024</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 7,198,951	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%		
		Q <u>13,285,745</u>	Q <u>1,328,574</u>
		Q <u>21,447,836</u>	Q <u>1,419,827</u>
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 <u>1,202,193</u>	Q <u>120,219</u>
II Valores depositados en “Caja de valores y liquidaciones” de BVN cuyos títulos sean personas no relacionadas con el agente		Q <u>850,635,440</u>	Q -
		Q <u>850,635,440</u>	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 <u>20,615,439</u>

Valores CMI, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en quetzales

Requerimientos por riesgo de custodia:
Al 31 de diciembre 2023

<u>Descripción</u>	(a) <u>Ponderación requerida</u>	<u>Monto al 31/12/2024</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 6,488,114	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%		
		<u>7,028,639</u>	<u>702,864</u>
		Q <u>15,271,766</u>	Q <u>802,845</u>
Requerimiento por riesgo de crédito:			
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			<u>500,000</u>
Capital mínimo requerido			<u>1,427,247</u>
Capital contable			<u>15,924,586</u>
Exceso en posición patrimonial			Q <u>14,497,338</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.
