

Valores Davivienda
El Salvador, S. A. de C. V.
Casa de corredores de bolsa
Informe y estados financieros
Intermedios (no auditados)
30 de junio de 2021

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.
Casa de corredores de bolsa
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Contenido
Al 30 de Junio de 2021

	Página
Informe sobre revisión de información financiera intermedia	1 - 2
Estados financieros	
Balance general intermedio	3
Estado de resultados intermedio	4
Estado de cambios en el patrimonio intermedio	5
Estado de flujos de efectivo intermedio	6
Estado de operaciones bursátiles intermedio	7
Notas sobre los estados financieros intermedios	8 - 20

Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Valores Davivienda El Salvador,
S. A. de C. V.
Casa de Corredores de Bolsa

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio y el estado de operaciones bursátiles intermedio que se adjuntan de Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. Casa de Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2021, y el estado de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “*Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad.*” Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

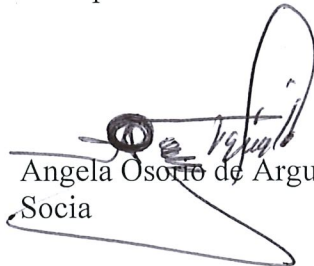
Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. Casa de Corredores de Bolsa y las operaciones bursátiles al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Valores Davivienda El Salvador,
S. A. de C. V.
Casa de Corredores de Bolsa
Página 2

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 1 a los estados financieros que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 19. En consecuencia, estos estados financieros deberán ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la Nota 1. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Inscripción No. 3614


Angela Osorio de Argueta
Socia



16 de agosto de 2021
San Salvador, República de El Salvador.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Balance general intermedio (no auditado)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Activo			
Activo corriente		\$ 390	\$ 378
Bancos y otras instituciones financieras	3	233	171
Disponible restringido	16	5	42
Inversiones financieras	4	141	151
Cuentas y documentos por cobrar		1	-
Rendimientos por cobrar		5	1
Impuestos		2	6
Gastos pagados por anticipado		3	7
Activo no corriente		205	214
Inversiones financieras a largo plazo	4	116	119
Activos intangibles		89	95
Total activo		\$ 595	\$ 592
Pasivo			
Pasivo corriente		\$ 66	\$ 106
Cuentas por pagar	10	54	75
Impuestos por pagar propios		12	31
Total pasivo		66	106
Patrimonio neto		529	486
Capital		260	260
Capital social	12	260	260
Reservas de capital		52	52
Reservas de capital		52	52
(Devaluaciones) Revaluaciones de inversiones		(7)	(5)
(Devaluaciones) Revaluaciones de inversiones		(7)	(5)
Resultados		224	179
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		179	99
Resultados del presente ejercicio		45	80
Total pasivo más patrimonio		\$ 595	\$ 592
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Contingentes de compromisos y de control propias			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras		\$ 140	\$ 137
Garantías otorgadas	14	140	137
Cuentas de control		418	429
Valores y bienes propios en custodia		152	203
Valores y bienes propios cedidos en garantía		140	100
Cuentas de control diversas		126	126
Total		\$ 558	\$ 566
Contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras		\$ 140	\$ 137
Responsabilidad por garantías otorgadas	14	140	137
Cuentas de control acreedoras		418	429
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		152	203
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		140	100
Contra cuenta de cuentas de control diversas		126	126
Total		\$ 558	\$ 566

Las notas que aparecen en las páginas 8 a la 20 son parte integral de estos estados financieros.

Gerardo José Simán Siri
Presidente

Ana Yesenia Girón Calderón
Gerente General

Ashali Julieta Baños Cortez
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Audidores Externos

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Estado de resultados intermedio (no auditado)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Ingresos de operación		\$ 125	\$ 121
Ingresos por servicios bursátiles		89	25
Ingresos diversos		<u>36</u>	<u>96</u>
Gastos			
Gastos de operación		<u>(83)</u>	<u>(78)</u>
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles.		(77)	(72)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones		<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Resultados de operación		42	43
Más:			
Ingresos financieros		<u>17</u>	<u>9</u>
Ingresos por inversiones financieras		<u>17</u>	<u>9</u>
Resultados antes de intereses e impuestos		<u>59</u>	<u>52</u>
Resultados después de intereses y antes de impuestos		<u>59</u>	<u>52</u>
Impuesto sobre la renta		<u>(14)</u>	<u>(12)</u>
Impuesto sobre la renta	9	<u>(14)</u>	<u>(12)</u>
Resultados del período		45	40
Utilidades retenidas al inicio del ejercicio		<u>179</u>	<u>100</u>
Total de utilidades retenidas al final del período		<u>\$ 224</u>	<u>\$ 140</u>
Determinación de las utilidades por acción			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos		\$ 0.23	\$ 0.20
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias		\$ 0.17	\$ 0.15
Utilidad neta del ejercicio		\$ 0.17	\$ 0.15
Número de acciones comunes en circulación		260,000	260,000
Valor nominal por acción		\$ 1.00	\$ 1.00

Las notas que aparecen en las páginas 8 a la 20 son parte integral de estos estados financieros.

Gerardo José Simán Siri
Presidente

Ana Yesenia Girón Calderón
Gerente General

Ashali Julieta Baños Cortez
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Audidores Externos

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario	Reservas	Revaluaciones (devaluaciones)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 260	\$ 49	\$ 14	\$ 100	\$ 423
Revaluación	-	-	(27)	-	(27)
Resultado del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>40</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ (13)</u>	<u>\$ 140</u>	<u>\$ 436</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 260	\$ 52	\$ (5)	\$ 179	\$ 486
Revaluación	-	-	(2)	-	(2)
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>45</u>
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 52</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ 224</u>	<u>\$ 529</u>

Las notas que aparecen en las páginas 8 a la 20 son parte integral de estos estados financieros.

Gerardo José Simán Siri
Presidente

Ana Yesenia Girón Calderón
Gerente General

Ashali Julieta Baños Cortez
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Audidores Externos

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Estados de flujos de efectivo intermedio (no auditado)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2021	2020
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Ingresos por operaciones de inversión propia	\$ 4	\$ 4
Ingresos por servicios	88	95
Ingresos por intereses y dividendos	8	2
Otros ingresos relativos a operación	36	25
Menos:		
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(24)	(25)
Pagos a proveedores	(67)	(36)
Pagos de impuestos y contribuciones	<u>(31)</u>	<u>(14)</u>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo usado en las actividades de operación	<u>14</u>	<u>51</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Menos:		
Otros ingresos relativos a la inversión	<u>11</u>	<u>-</u>
Aumento neto en el efectivo	25	51
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>213</u>	<u>116</u>
Efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 238</u>	<u>\$ 167</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	\$ 45	\$ 40
Depreciación y amortización del periodo	6	6
Cuentas y documentos por cobrar	(5)	(3)
Cuentas y documentos por pagar	(21)	6
Gastos pagados por anticipado	3	2
Otros activos	4	3
Impuestos y contribuciones por pagar	<u>(18)</u>	<u>(3)</u>
Aumento en el efectivo usado en las actividades de operación	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 51</u>

Las notas que aparecen en las páginas 8 a la 20 son parte integral de estos estados financieros.

Gerardo José Simán Siri
Presidente

Ana Yesenia Girón Calderón
Gerente General

Ashali Julieta Baños Cortez
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Audidores Externos

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Estado de operaciones bursátiles intermedio (no auditado)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2021	2020
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Valores recibidos para custodia y cobro	15	\$ 480,236	\$ 477,010
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u>\$ 480,236</u>	<u>\$ 477,010</u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Control de valores recibidos para custodia	15	<u>480,236</u>	<u>477,010</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u>\$ 480,236</u>	<u>\$ 477,010</u>

Las notas que aparecen en las páginas 8 a la 20 son parte integral de estos estados financieros.

Gerardo José Simán Siri
Presidente

Ana Yesenia Girón Calderón
Gerente General

Ashali Julieta Baños Cortez
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Audidores Externos

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 1. Operaciones y principales políticas contables

La actividad principal de la Casa Corredora es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. Las principales operaciones realizadas por la Casa Corredora son: la prestación de servicios de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, trámites y asesoría financiera.

Bases de preparación y políticas contables

A continuación, se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por la Casa Corredora, las cuales reflejan la aplicación de normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado el 16 de junio de 2010 por la Ex Superintendencia de Valores para las entidades que están autorizadas para operar como casas de corredores de bolsa. Las referidas normas continúan vigentes de acuerdo a la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero.

De acuerdo con el manual y catálogo de cuentas en el capítulo dos, literal “B” inciso dos, establece que el Balance General Intermedio y el Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio, deberán presentarse en forma comparativa con los Estados Financieros anuales del período inmediato anterior.

Los restantes Estados Financieros Intermedios se presentarán con su similar del semestre del período inmediato anterior.

Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para la Casa Corredora son: el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de operaciones bursátiles, y han sido preparados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Ex Superintendencia de Valores para las entidades que están autorizadas para operar como casas de corredores de bolsa.

Las principales diferencias establecidas por la Administración entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la base de preparación de los Estados Financieros se presentan en la Nota 19.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Estado de resultados

El estado de resultados además de las operaciones del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas. Adicionalmente, los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del año, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales.

Utilidad por acción

La utilidad por acción se ha calculado con base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes, también se divulga la utilidad básica por acción, la utilidad por acción antes del impuesto sobre la renta y la utilidad por acción antes de partidas extraordinarias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

En equivalentes de efectivo se incluyen los efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimiento original de hasta tres meses.

Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

- (a) Inversiones conservadas para negociación.
Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medidos a su valor razonable con efecto en los resultados, que reúnan las siguientes condiciones: Se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de una cartera de inversiones financieras identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.
- (b) Inversiones conservadas hasta el vencimiento.
En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la compañía es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(c) **Activos clasificados como disponibles para la venta.**

En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como:

a) negociables, b) préstamos y partidas por cobrar, c) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o d) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

(d) **Inversiones restringidas.**

En esta categoría se incluyen el valor de los títulos cedidos en garantía.

Bienes muebles

Los bienes muebles se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas provenientes de retiros o ventas se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) e inversiones se reconocen sobre la base de lo devengado.

Indemnizaciones y retiro voluntario

La Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, será equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito para estimar su obligación y la descuenta a su valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) La tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal es del 3.20%, la cual está de acuerdo a los lineamientos de la Norma Internacional Contable No. 19, la cual contempla 2 puntos: 1) La obtención de los rendimientos promedios de los bonos Corporativos de alta calidad de mercado de los Estados Unidos en función de su plazo de duración y 2) la determinación de las tasas de descuento por rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupos por cada 5 años de duración de los bonos corporativos y b) los salarios mínimos en promedio se espera que crezcan a razón del 1.04% anual. Al 30 de junio la Casa Corredora tiene registrado \$6 (\$5 en 2020) en concepto de provisión por retiro voluntario.

Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Casa Corredora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Nota. 2. Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares.

Los libros de la Casa Corredora se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 3. Bancos y otras instituciones financieras

Las disponibilidades en bancos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	2021	2020
Depósitos en cuenta de corriente	\$ 3	\$ 3
Depósitos en cuenta de ahorro	230	128
Depósito a plazo menores a 90 días	-	40
	<u>\$ 233</u>	<u>\$ 171</u>

Nota. 4. Inversiones financieras

4.1. Las inversiones a corto y largo plazo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presentan a continuación:

	2021	2020
Activo corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.42%, 7.42%, 7.38%	\$ 141	\$ 151
Activo no corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.65%	92	95
Acciones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	1	1
Acciones de la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V.	23	23
Totales	<u>\$ 257</u>	<u>\$ 270</u>

Las inversiones financieras al 30 de junio de 2021 incluyen un monto de \$140 que están dados en garantía a la Bolsa de Valores de El Salvador (Nota 14).

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4.2. Riesgos derivados de los instrumentos financieros

Como parte de su actividad comercial bursátil, la Casa Corredora está expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales y cause que la otra parte incurra en una pérdida financiera. La exposición al riesgo de crédito relacionada con las inversiones en el balance general se detalla a continuación:

Emisor	Titulo	Valor en libros		Fecha de vencimiento		Tasa		Participación	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Inversiones disponibles para la venta									
Inversiones conservadas hasta el vencimiento									
Estado de El Salvador	LETE2020-D J-6		\$ 39		27/03/2021		5.43%		
Estado de El Salvador	LETE2020-DNN-2	\$ 56	56	16/11/2021	16/11/2021	7.42%	7.42%		
Estado de El Salvador	LETE2020-DNN-3	29	56	07/12/2021	07/12/2021	7.38%	7.38%		
Estado de El Salvador	LETE2020-DNN-3	19	-	07/12/2021	-	7.42%	-		
Inversiones restringidas									
Estado de El Salvador	EUROSV2035	92	95	15/06/2035	15/06/2035	7.65%	7.65%		
Estado de El Salvador	LETE2020-DNN-3	37	-	07/12/2021		7.42%			
Títulos participativos									
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	ACCIONES	1	1					0.5%	0.5%
Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V.	ACCIONES	23	23					1.32%	1.32%
Totales		\$ 257	\$ 270						

Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa, la Casa Corredora cuenta con garantías por un total de \$100 en prenda mercantil (para 2020 \$100 en prenda mercantil), para responder por las operaciones bursátiles que realice.

Riesgo de liquidez

También conocido como riesgo de fondos, es el riesgo de que una empresa encuentre dificultades para reunir fondos para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de una incapacidad de vender un activo financiero rápidamente a un valor cercano a su valor justo.

Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios de precio en el mercado. Los riesgos del mercado surgen de las actividades negociables y no negociables.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El riesgo de mercado se puede clasificar en:

- a) Riesgo de tasa de cambio. Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio, y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.
- b) Riesgo de tasa de interés.- Es la posibilidad de que se incurra en pérdidas y se disminuya el valor del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés.
- c) Riesgo de precio.- Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

4.3. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros son medidos como siguen:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en un mercado activo líquido es determinado con referencia al precio de mercado establecido.

El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) es determinado de acuerdo a modelos de precios generalmente aceptados, basados en análisis de flujo de caja descontado, utilizando precios de transacciones de mercado actuales observables y referencias de cotizaciones de agentes de bolsa de los instrumentos financieros similares.

El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados. Donde dichos precios no están disponibles utilizando análisis de flujo de efectivo descontado usando la curva de rendimiento apropiado para el plazo restante al vencimiento para derivados no opcionales y modelos de precios para derivados opcionales.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en el balance general se aproxima a su valor razonable.

Nota. 5. Activo fijo

Al 30 de junio de 2021 la casa corredora de bolsa no tiene activo fijo

Nota. 6. Derecho de explotación de puesto de bolsa

El derecho de explotación del puesto de bolsa fue adquirido el 9 de diciembre de 1994; el costo de adquisición fue de \$47, del cual al 30 de junio de 2021 se ha amortizado un total de \$45 (\$45 al 31 de diciembre de 2020), quedando un saldo pendiente de amortizar de \$2 (\$2 al 31 de diciembre de 2020), en un período de 14 años (14 años en 2020)

Nota. 7. Volumen de operaciones

El volumen de transacciones bursátiles al 30 de junio de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas				Monto transado (\$)			
	2021		2020		2021		2020	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Mercado Primario								
Público	7	-	6	-	\$ 7,439	-	\$ 4,102	-
Privado	-	-	2	2	-	-	25,850	\$ 25,000
Mercado Secundario								
Público	2	4	7	19	1,247	6,230	12,182	33,586
Privado	12	18	10	2	41,837	48,709	17,065	1,000
Internacional	-	-	2	-	-	-	6,464	-
Reportos								
Público	3	77	21	27	2,400	184,575	18,306	48,551
Privado	-	-	-	3	-	-	-	545
Total								
Público	12	81	34	46	11,086	190,805	34,590	82,137
Privado	12	18	12	7	41,837	48,709	42,915	26,545
Internacional	-	-	2	-	-	-	6,464	-
Totales según casa corredora	24	99	48	53	\$ 52,923	\$ 239,514	\$ 83,969	\$ 108,682
Totales según Bolsa de Valores	24	99	48	53	\$ 52,923	\$ 239,514	\$ 83,969	\$ 108,682
Diferencias	-	-	-	-	-	-	-	-

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 8. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detalla a continuación:

	2021	2020
Descripción		
Bancos	\$ 235	\$ 133
Depósito a plazo	<u>-</u>	<u>40</u>
	<u>\$ 235</u>	<u>\$ 173</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio, se detallan a continuación:

	2021	2020
Descripción		
Ingresos por servicios	\$ 82	\$ 73
Operaciones bursátiles de compra	49,186	43,330
Operaciones bursátiles de venta	<u>212,400</u>	<u>96,924</u>
Total	<u>\$ 261,668</u>	<u>\$ 140,327</u>

Nota. 9. Impuesto sobre la renta

La provisión para impuesto sobre la renta correspondiente al 30 de junio de 2021 y 2020, se ha calculado como se detalla a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad según libros	\$ 16	\$ 13
Menos		
Efecto fiscal de gastos no deducibles e ingresos no gravados	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 12</u>

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar correspondientes al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	2021	2020
Cuentas por pagar por impuestos retenidos	\$ 25	\$ 40
Cuentas por pagar por servicios profesionales	6	7
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	18	20
Provisiones por pagar a empleados	<u>5</u>	<u>8</u>
Total	<u>\$ 54</u>	<u>\$ 75</u>

Nota. 11. Intangibles

El costo de adquisición del sistema administrativo de información financiera (SAIF) al 31 de julio de 2018 es de \$125. Al 30 de junio 2021 se ha amortizado un total de \$38 (\$32 al 31 de diciembre 2020) quedando un saldo pendiente de amortizar de \$87 (\$93 al 31 de diciembre 2020) en un periodo de 7 años (7.5 años en 2020).

Nota. 12. Patrimonio neto

El principal accionista de la Compañía es Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., con una participación del 99.99 %. El 0.01% corresponde a una persona natural.

El capital mínimo requerido para las casas corredoras de bolsa es de \$206. El capital de la Compañía es de \$260, el cual está en cumplimiento con la citada disposición.

Nota. 13. Contingencia

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tiene juicios o litigios pendientes.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 14. Cauciones obtenidas de terceros

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa al 30 de junio de 2021, la Casa Corredora cuenta con la garantía de inversiones en prenda mercantil por un total de \$140, para responder por las operaciones bursátiles. Las inversiones son títulos valores cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de El Salvador, compuestos por: EUROS2035 emitidos por el Gobierno de El Salvador, con vencimiento el 15 de junio de 2035 por \$100 y Lete 2020-D NN3 con vencimiento el 7 de diciembre 2021 por \$40. Al 31 de diciembre de 2020, la Casa Corredora contaba con garantía en depósitos en prenda mercantil \$100.

Nota. 15. Valores recibidos para custodia y cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro corresponden a los títulos recibidos para trasladar a custodia a las instituciones autorizadas, con el objeto de tener control sobre los títulos que se encuentran en custodia por cuenta de los clientes. El saldo al 30 de junio de 2021 asciende a \$480,236 (\$477,010 al 31 de diciembre de 2020) y de los títulos propios en custodia \$152 (\$202 al 31 de diciembre de 2020).

Nota. 16. Otros activos corrientes

Los montos de otros activos corrientes al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se detallan a continuación:

	2021	2020
Disponible restringido	\$ 5	\$ 42
Cuentas y documentos por cobrar	1	-
Rendimientos por cobrar	5	1
Impuestos	2	6
Gastos pagados por anticipado	<u>3</u>	<u>7</u>
Total	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 56</u>

Al 30 de junio de 2021 el disponible restringido está compuesto por \$5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles. Al 31 de diciembre de 2020 el disponible restringido está compuesto por \$37 cedidos en garantía en efectivo y \$5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota. 17. Sanciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se pagó ninguna cantidad en concepto de multa por incumplimiento.

Nota. 18. Otras revelaciones importantes

A causa de la propagación del Virus denominado COVID-19, que afecta a El Salvador y su potencial impacto en la economía mundial, al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2021, la Casa Corredora considera que no existe riesgo de cumplimiento al principio de negocio en marcha, ni tampoco se tenga un efecto económico que deteriore significativamente el valor de sus principales activos financieros. A raíz del impacto en la economía local no se espera un efecto negativo en variaciones de tipo cambiario ya que la moneda en curso es el dólar. Se prevé que pueda existir un impacto en los resultados al cierre del año los cuales se analizarán en el transcurso del año para su revelación.

Nota. 19. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables emitidas por la Ex Superintendencia de Valores

La Administración de la Compañía ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por la Ex Superintendencia de Valores:

1. Los estados financieros básicos para las Casas Corredoras incluyen los estados de operaciones bursátiles y de administración de cartera; los estados financieros de acuerdo a las NIIF son el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.
2. Los estados financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y de venta, las cuales están relacionados con riesgos y beneficios asumidos por terceros; las NIIF requieren que los estados financieros divulguen información de las transacciones asociadas con riesgos y beneficios asumidos directamente por la Compañía.

Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2021

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) en operaciones propias y de administración de cartera se registran como incrementos o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
4. El estado de resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas, las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.
5. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales; las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.
6. Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuestos, la utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias y la utilidad por acción después de partidas extraordinarias; las NIIF requieren que se divulgue la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Casa Corredora no ha sido cuantificado por la Administración.