

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
Casa de corredores de bolsa
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios
(No auditados)

30 de junio de 2022 y 2021

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Casa de corredores de bolsa

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

(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido

30 de junio de 2022 y 2021

	N° Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio (no auditado)	2
Estados de Resultados Intermedio (no auditados)	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedio (no auditados)	4
Estados de Flujos de Efectivo Intermedio (no auditados)	5
Estado de Operación Bursátil Intermedio (no auditado)	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios	7-17



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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 acompaña de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) al 30 de junio de 2022, y los estados de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsas vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan en la nota (20) a los estados financieros intermedios. 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 Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) al 30 de junio de 2022 y por el período de seis meses terminado en esa fecha que se acompaña, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las normas contables para casas corredoras de bolsa vigentes en El Salvador.

Otro Asunto

El balance general y el estado de operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2021 de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe del 31 de enero de 2022. Los estados de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo intermedio por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, fueron revisados por otros auditores quienes expresaron una conclusión sin salvedades en su informe del 16 de agosto de 2021.

KPMG, S.A.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Registro N° 2234
Representante Legal y
Socio Encargado de la Revisión



San Salvador, El Salvador
15 de agosto de 2022

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
Casa de corredores de bolsa
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Al 30 de junio de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre de 2021 (auditado)

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Activo corriente:		314	550
Bancos y otras instituciones financieras	3 y 9	152	385
Disponible restringido	17	5	6
Inversiones financieras	4	140	140
Cuentas y documentos por cobrar		4	2
Rendimientos por cobrar		7	1
Impuestos		2	8
Gastos pagados por anticipado		4	8
Activo no corriente:		132	163
Inversiones financieras a largo plazo	4	56	81
Activos intangibles	6 y 12	76	82
Total de activos		<u>446</u>	<u>713</u>
Pasivo			
Pasivo corriente:		56	118
Cuentas por pagar	11	56	60
Impuestos por pagar propios		0	58
Total pasivo		<u>56</u>	<u>118</u>
Patrimonio neto		<u>390</u>	<u>595</u>
Capital		260	260
Capital social	13	260	260
Reserva de capital		52	52
Reserva de capital		52	52
Devaluaciones de inversiones		(67)	(43)
Devaluaciones de inversiones		(67)	(43)
Resultados		145	326
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		175	179
Resultados del presente ejercicio		(30)	147
Total pasivo más patrimonio		<u>446</u>	<u>713</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Contingentes de compromisos y de control propias			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras			
		150	160
Garantías otorgadas	15	150	160
Cuentas de control			
		419	418
Valores y bienes propios en custodia		143	132
Valores y bienes propios cedidos en garantía		150	160
Cuentas de control diversas		126	126
Total		<u>569</u>	<u>578</u>
Contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
		150	160
Responsabilidad por garantías otorgadas	15	150	160
Cuentas de control acreedoras			
		419	418
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		143	132
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		150	160
Contra cuenta de cuentas de control diversas		126	126
Total		<u>569</u>	<u>578</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**Casa de corredores de bolsa****(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Resultados Intermedio (no auditados)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2022 y 2021

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos			
Ingresos de operación		42	125
Ingresos por servicios bursátiles		12	89
Ingresos diversos		30	36
Gastos			
Gastos de operación		(85)	(83)
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(79)	(77)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(6)	(6)
Resultados de operación		(43)	42
Más			
Ingreso financiero		15	17
Ingresos por inversiones financieras		15	17
Resultados antes de intereses e impuestos		(28)	59
Resultados después de intereses y antes de impuestos		(28)	59
Impuesto sobre la renta		(2)	(14)
Impuesto sobre la renta		(2)	(14)
Resultados del período		(30)	45
Utilidades retenidas al inicio del período		175	179
Total de utilidades retenidas al final del período		145	224
Determinación de las utilidades por acción			
(Pérdida) utilidad del ejercicio antes de impuestos		(0.11)	0.23
(Pérdida) utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias		(0.12)	0.17
(Pérdida) utilidad del período		(0.12)	0.17
Número de acciones comunes en circulación		260,000	260,000
Valor nominal por acción		1.00	1.00

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Casa de corredores de bolsa

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

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio (no auditados)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2022 y 2021

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario	Reservas	(Devaluaciones) Revaluaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	260	52	(5)	179	486
Devaluación	0	0	(2)	0	(2)
Resultado del período	0	0	0	45	45
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>260</u>	<u>52</u>	<u>(7)</u>	<u>224</u>	<u>529</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	260	52	(43)	326	595
Devaluación	0	0	(24)	0	(24)
Dividendos pagados	0	0	0	(151)	(151)
Resultado del período	0	0	0	(30)	(30)
Saldos al 30 de junio de 2022	<u>260</u>	<u>52</u>	<u>(67)</u>	<u>145</u>	<u>390</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**Casa de corredores de bolsa****(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedio (no auditados)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2022 y 2021

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	4	4
Ingresos por servicios	11	88
Ingresos por intereses y dividendos	6	8
Otros ingresos relativos a operación	30	36
Menos:		
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(26)	(24)
Pagos a proveedores	(50)	(67)
Pagos de impuestos y contribuciones	(58)	(31)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>(83)</u>	<u>14</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Menos:		
Otros ingresos relativos a la inversión	0	11
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>11</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Menos:		
Pago de dividendos y otras distribuciones	(151)	0
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(151)</u>	<u>0</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(234)	25
Efectivo al inicio del período	391	213
Efectivo al final del período	<u>157</u>	<u>238</u>
Conciliación del resultado del período con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Resultado del período	(30)	45
Depreciación y amortización del período	6	6
Cuentas y documentos por cobrar	(6)	(5)
Cuentas y documentos por pagar	(5)	(21)
Gastos pagados por anticipado	4	3
Otros activos	6	4
Impuestos y contribuciones por pagar	(58)	(18)
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación	<u>(83)</u>	<u>14</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Casa de corredores de bolsa

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

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de operaciones bursátiles intermedio

Al 30 de junio de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre de 2021 (auditado)

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Cuentas por cobrar	8	7,006	0
Valores por recibir		8,234	0
Valores recibidos para custodia y cobro	16	519,561	494,048
Operaciones deudoras con bancos		4,003	0
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u>538,804</u>	<u>0</u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Cuentas por cobrar	8	7,006	0
Valores por entregar		8,234	0
Control de valores recibidos para custodia	16	519,561	494,048
Operaciones acreedoras con bancos		4,003	0
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u>538,804</u>	<u>0</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2022

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones y Principales Políticas Contables Utilizadas

a) Operaciones

La actividad principal de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) 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.

b) Bases de preparación y políticas contables

A continuación, se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa, las cuales reflejan la aplicación de normas contables para casas corredoras de bolsa vigentes en El Salvador contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas Corredoras de Bolsa 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.

c) 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, y el estado de cambios en el patrimonio, y han sido preparados de conformidad con las normas contables para casas corredoras de bolsa vigentes en El Salvador.

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 20.

d) 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

e) 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.

f) 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.

g) Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

i. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. Inversiones restringidas.

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

h) 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

i) Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

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

j) Indemnizaciones y Renuncia voluntaria

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.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) La tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal es del 3.07 % al 30 de junio 2022, 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 US\$ 8 (US\$ 6 en 2021) en concepto de provisión por retiro voluntario.

k) Unidad monetaria

En El Salvador existen tres monedas de curso legal: el Dólar de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos, el Colón (representado por el símbolo "¢") siendo el tipo de cambio respecto del Dólar de ¢ 8.75 por US\$ 1, y el Bitcoin el cual no tiene un tipo de cambio específico, sino que se valúa de conformidad al precio de mercado. Los registros contables del Banco se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América.

l) 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.

m) 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.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Nota (2) Cambios Contables

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Cas de Corredores de Bolsa no tiene cambios contables que afecten la comparación de sus estados financieros.

Nota (3) Bancos y Otras Instituciones Financieras

Las disponibilidades en bancos al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos en cuenta de corriente	2	2
Depósitos en cuenta de ahorro	<u>150</u>	<u>383</u>
	<u>152</u>	<u>385</u>

Nota (4) Inversiones Financieras

4.1. Las inversiones a corto y largo plazo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.35 % y 7.42 %	<u>140</u>	<u>140</u>
Activo no corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.65 %	32	57
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.	<u>23</u>	<u>23</u>
Subtotal	<u>56</u>	<u>81</u>
Totales	<u>196</u>	<u>221</u>

Al 30 de junio de 2022, las inversiones financieras corrientes, con valor nominal de US\$ 150, están dadas en garantía a la Bolsa de Valores de El Salvador (nota 15).

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

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	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Inversiones disponibles para la venta									
Inversiones conservadas hasta el vencimiento									
Estado de El Salvador	LETE2021-D BB	-	84	-	17/11/2022	-	7.35%	-	-
Inversiones restringidas									
Estado de El Salvador	EUROSV2035	32	57	15/06/2035	15/06/2035	7.65%	7.65%	-	-
Estado de El Salvador	LETE2021-D AA	56	56	17/10/2022	17/10/2022	7.42%	7.42%	-	-
Estado de El Salvador	LETE2021-D BB	84	-	17/11/2022	-	7.35%	-	-	-
Titulos participativos									
Bolsa de Valores de El Salvador S.A. de C.V.	ACCIONES ABVES-D	1	1	-	-	-	-	0.5%	0.5%
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	ACCIONES ACEDEVAL-D	23	23	-	-	-	-	1.32%	1.32%
Totales		196	221						

Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa, la Casa Corredora cuenta con garantías por un total de US\$ 150 en prenda mercantil (para 2021 US\$ 160 en prenda mercantil y US\$ 1 en efectivo), 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.

El riesgo de mercado se puede clasificar en:

- 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.

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

- 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.

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 2022 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 US\$ 47, del cual al 30 de junio de 2022 se ha amortizado un total de US\$ 46 (US\$ 45 al 31 de diciembre de 2021), quedando un saldo pendiente de amortizar de US\$ 1 (US\$ 2 al 31 de diciembre de 2021), en un período de 12.5 años (13 años en 2021).

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Nota (7) Volumen de Operaciones

El volumen de transacciones bursátiles al 30 de junio de 2022 y 2021, se detalla a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas				Monto transado (US\$)			
	2022		2021		2022		2021	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Mercado Primario								
Público	3	-	7	-	4,138	-	7,439	-
Privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercado Secundario								
Público	1	1	2	4	1,000	1,000	1,247	6,230
Privado	3	2	12	18	2,764	2,511	41,837	48,709
Internacional	4	-	-	-	2,524	-	-	-
Reportos								
Público	4	23	3	77	6,000	31,970	2,400	184,575
Privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								
Público	8	24	12	81	11,138	32,970	11,086	190,805
Privado	3	2	12	18	2,764	2,511	41,837	48,709
Internacional	4	-	-	-	2,524	-	-	-
Totales según casa corredora	15	26	24	99	16,426	35,481	52,923	239,514
Totales según Bolsa de Valores	15	26	24	99	16,426	35,481	52,923	239,514
Diferencias	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota (8) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

La Casa de Corredores ha intermediado en operaciones de reporto, operaciones al contado que se encuentran pendientes de liquidar a su vencimiento, al 30 de junio de 2022, por los montos se detalla a continuación:

Descripción	US\$
Operaciones de reporto	
Operaciones de compra	3,003
Operaciones de venta	<u>4,003</u>
Total General	<u><u>7,006</u></u>

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Nota (9) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Los saldos al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos	152	385
Disponibles restringidos	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>154</u>	<u>387</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

Descripción	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por servicios	10	82
Operaciones bursátiles de compra	7,508	49,186
Operaciones bursátiles de venta	<u>35,481</u>	<u>212,400</u>
	<u>42,999</u>	<u>261,668</u>

Nota (10) Impuesto sobre la Renta

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, el gasto de impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	0	13
Diferido	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>2</u>	<u>14</u>

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, se ha registrado un monto de US\$ 290 (cifras enteras) de impuesto sobre la renta, cuya aproximación a miles es US\$ 0 según se muestra arriba; asimismo se posee un impuesto sobre la renta por recuperar de US\$ 1.

La provisión para impuesto sobre la renta correspondiente al período terminado de seis meses al 30 de junio de 2021, se ha calculado como se detalla a continuación:

Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad según libros	15
Menos	
Efecto fiscal de gastos no deducibles e ingresos no gravados	<u>(2)</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>13</u>

VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Casa de Corredores de Bolsa hasta tres años después de la fecha de su presentación.

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Casa de Corredores de Bolsa ha registrado un activo por impuesto sobre la renta diferido de US\$ 3 y US\$ 5, respectivamente, relacionados a provisiones de beneficios a empleados, las cuales son consideradas no deducibles en su constitución y deducidas hasta su pago.

Nota (11) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar correspondientes al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por pagar por impuestos retenidos	27	26
Cuentas por pagar por servicios profesionales	3	6
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	20	18
Provisiones por pagar a empleados	6	9
Cuentas por pagar por obligaciones laborales	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>56</u>	<u>60</u>

Nota (12) Intangibles

El costo de adquisición del sistema administrativo de información financiera (SAIF) al 31 de julio de 2018 es de US\$ 125. Al 30 de junio 2022 se ha amortizado un total de US\$ 50 (US\$ 45 al 31 de diciembre 2021) quedando un saldo pendiente de amortizar de US\$ 75 (US\$ 80 al 31 de diciembre 2021) en un período de 6 años (6.5 años en 2021).

Nota (13) 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 US\$ 206. El capital de la Compañía es de US\$ 260, el cual está en cumplimiento con la citada disposición.

Nota (14) Contingencia

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Nota (15) Caucciones Obtenidas de Terceros

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa al 30 de junio de 2022, la Casa Corredora cuenta con la garantía de inversiones en prenda mercantil por un total de US\$ 150, para responder por las operaciones bursátiles. Las inversiones son títulos valores cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de El Salvador, compuestos por: LETE 2021-D AA con vencimiento el 17 de octubre 2022 por US\$ 60 y LETE 2021-D BB con vencimiento el 17 de noviembre 2022 por US\$ 90. Al 31 de diciembre de 2021, la Casa Corredora contaba con garantía de inversiones y efectivo por un total de US\$ 161, compuestos por: EUROSV2035 emitidos por el Gobierno de El Salvador, con vencimiento el 15 de junio de 2035 por US\$ 100, LETE 2021-D AA con vencimiento el 17 de octubre 2022 por US\$ 60 y depósito en efectivo por US\$ 1.

Nota (16) 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 2022 asciende a US\$ 519,561 (US\$ 494,048 al 31 de diciembre de 2021) y de los títulos propios en custodia US\$ 143 (US\$ 132 al 31 de diciembre de 2021).

Nota (17) Otros activos Corrientes

Los montos de otros activos corrientes al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Disponible restringido	5	6
Cuentas y documentos por cobrar	4	2
Rendimientos por cobrar	7	1
Impuestos	2	8
Gastos pagados por anticipado	<u>4</u>	<u>8</u>
	<u>22</u>	<u>25</u>

Al 30 de junio de 2022 el disponible restringido está compuesto por US\$ 5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles. Al 31 de diciembre de 2021 el disponible restringido está compuesto por US\$ 1 cedidos en garantía en efectivo y US\$ 5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles.

Nota (18) Sanciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se pagó ninguna cantidad en concepto de multa por incumplimiento.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados)

Nota (19) Otras Revelaciones Importantes

La Junta General de accionistas de fecha 16 de febrero de 2022, acordó trasladar las utilidades del ejercicio 2021 por US\$ 147 a utilidades retenidas, y repartir un dividendo por acción de US\$ 0.58, por un total de US\$ 151.

Nota (20) 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; 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.
3. 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 o en el estado del resultado integral.
4. 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.
5. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo con la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones a su valor razonable a través de otros resultados integrales, e inversiones al costo amortizado; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales sobre la administración de los instrumentos financieros, entre otras.
6. 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.
7. 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.