

# **Valores Azul, S. A. de C. V.**

**Casa de Corredores de Bolsa  
Informe y estados financieros  
intermedios (no auditados)  
30 de junio de 2023**

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria del Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

## Contenido

Al 30 de junio de 2023

---

|   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| 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 - 22        |

## **Informe sobre revisión de información financiera intermedia**

A la Junta Directiva y  
a los Accionistas de  
Valores Azul, 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 Azul, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2023, 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*

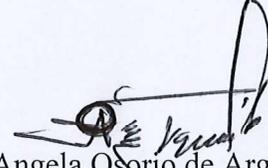
Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Valores Azul, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa y las operaciones bursátiles al 30 de junio de 2023, 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 Azul, 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 18. 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



24 de agosto de 2023  
San Salvador, República de El Salvador.

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

## Balance general intermedio (no auditado)

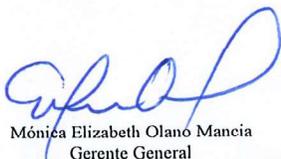
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Notas | 2023            | 2022            |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Activo</b>   |       |                 |                 |
| <b>Activo corriente</b>                                     |       | \$ 2,062,296.59 | \$ 1,492,925.99 |
| Caja  |       | 100.00          | 100.00          |
| Bancos y otras instituciones financieras                    | 3     | 125,502.74      | 55,396.49       |
| Disponible restringido                                      | 15    | 300,604.38      | 150,604.38      |
| Inversiones financieras                                     | 4     | 1,428,131.25    | 1,142,563.43    |
| Cuentas y documentos por cobrar                             | 15    | 45,621.76       | 41,419.68       |
| Rendimientos por cobrar                                     | 15    | 63,135.80       | 31,832.88       |
| Impuestos   | 15    | 7,048.96        | 8,902.24        |
| Gastos pagados por anticipado                               | 15    | 92,151.70       | 62,106.89       |
| <b>Activo no corriente</b>                                  |       | 25,286.50       | 35,471.50       |
| Muebles – Neto  |       | 19.00           | 19.00           |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 4     | 3,200.00        | 3,200.00        |
| Activos intangibles   | 10    | 22,067.50       | 32,252.50       |
| <b>Total activo</b>   |       | \$ 2,087,583.09 | \$ 1,528,397.49 |
| <b>Pasivo</b>   |       |                 |                 |
| <b>Pasivo corriente</b>                                     |       | \$ 1,096,746.04 | \$ 1,023,708.50 |
| Préstamos y sobregiros bancarios                            |       | 1,019,561.63    | 1,000,000.00    |
| Cuentas por pagar   | 9     | 26,031.64       | 11,075.20       |
| Cuentas por pagar a relacionadas                            |       | 32,992.88       | 12,633.30       |
| Impuestos por pagar propios                                 |       | 18,159.89       | -               |
| <b>Total pasivo</b>   |       | 1,096,746.04    | 1,023,708.50    |
| <b>Patrimonio neto</b>                                      |       | 990,837.05      | 504,688.99      |
| <b>Capital</b>  |       | 500,000.00      | 500,000.00      |
| Capital social  | 11    | 500,000.00      | 500,000.00      |
| <b>Reservas de capital</b>                                  |       | 112,570.26      | 112,570.26      |
| Reservas de capital   |       | 112,570.26      | 112,570.26      |
| <b>Revaluaciones de inversiones</b>                         |       | 118,963.89      | 5,541.11        |
| Revaluaciones de inversiones                                |       | 118,963.89      | 5,541.11        |
| <b>Resultados</b>   |       | 259,302.90      | (113,422.38)    |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores              |       | (113,422.38)    | (102,751.55)    |
| Resultados del presente ejercicio                           |       | 372,725.28      | (10,670.83)     |
| <b>Total pasivo más patrimonio</b>                          |       | \$ 2,087,583.09 | \$ 1,528,397.49 |
| <b>Cuentas contingentes de compromiso y control propias</b> |       |                 |                 |
| <b>Contingentes de compromisos y de control propias</b>     |       | \$ 150,000.00   | \$ 150,000.00   |
| <b>Cuentas contingentes de compromisos deudoras</b>         |       | 150,000.00      | 150,000.00      |
| Garantías otorgadas   |       | 150,000.00      | 150,000.00      |
| <b>Cuentas de control</b>                                   |       | 2,430,200.00    | 2,540,200.00    |
| Valores y bienes propios en custodia                        |       | 2,130,200.00    | 2,240,200.00    |
| Valores y bienes propios cedidos en garantía                | 13    | 300,000.00      | 300,000.00      |
| <b>Total</b>  |       | \$ 2,580,200.00 | \$ 2,690,200.00 |
| <b>Contingentes de compromiso y control propias</b>         |       | \$ 150,000.00   | \$ 150,000.00   |
| <b>Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras</b>     |       | 150,000.00      | 150,000.00      |
| Responsabilidad por garantías otorgadas                     |       | 150,000.00      | 150,000.00      |
| <b>Cuentas de control acreedoras</b>                        |       | 2,430,200.00    | 2,540,200.00    |
| Contra cuenta valores y bienes propios en custodia          |       | 2,130,200.00    | 2,240,200.00    |
| Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía  | 13    | 300,000.00      | 300,000.00      |
| <b>Total</b>  |       | \$ 2,580,200.00 | \$ 2,690,200.00 |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

  
Carlos Enrique Araujo Eserski  
Representante Legal

  
Mónica Elizabeth Olano Mancía  
Gerente General

  
Marcos Esteban Ardón Rojas  
Contador General

Casa de Bolsa  
**Valores Azul**

**CONTADOR**  
MARCOS ESTEBAN ARDON ROJAS  
INSCRIPCIÓN No. 11768  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
Auditors and Consultants of Business  
S. A. de C. V.  
Auditors Externos  
INSCRIPCIÓN No. 3614  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR  
AUDITOR ANGELA OSORIO DE ARCE  
INSCRIPCIÓN No. 3478  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de 'Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

## Estado de resultados intermedio (no auditado)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Notas | 2023          | 2022            |
|---|-------|---------------|-----------------|
| <b>Ingresos</b>   |       |               |                 |
| <b>Ingresos de operación</b>  |       | \$ 73,921.66  | \$ 40,744.40    |
| Ingresos por servicios bursátiles   |       | 64,889.91     | 29,596.02       |
| Ingresos diversos   |       | 9,031.75      | 11,148.38       |
| <b>Gastos</b>   |       |               |                 |
| <b>Gastos de operación</b>  |       | (92,534.18)   | (67,546.24)     |
| Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles. |       | (82,349.18)   | (57,339.01)     |
| Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones           |       | (10,185.00)   | (10,207.23)     |
| <b>Resultados de operación</b>  |       | (18,612.52)   | (26,801.84)     |
| <b>Más:</b>   |       |               |                 |
| <b>Ingresos financieros</b>   |       | 432,504.67    | 4,473.22        |
| Ingresos por inversiones financieras  |       | 431,673.88    | 4,146.26        |
| Otros ingresos financieros  |       | 830.79        | 326.96          |
| <b>Resultados antes de intereses e impuestos</b>                            |       | 413,892.15    | (22,328.62)     |
| <b>Gastos financieros</b>   |       | (23,006.98)   | (118.00)        |
| Gastos de operación por inversiones propias                                 |       | (23,006.98)   | (118.00)        |
| <b>Resultados después de intereses y antes de impuestos</b>                 |       | 390,885.17    | (22,446.62)     |
| Impuesto sobre la renta   | 8     | (18,159.89)   | -               |
| <b>Resultados después de impuestos</b>                                      |       | 372,725.28    | (22,446.62)     |
| <b>Ingresos extraordinarios</b>   |       | -             | 2,906.74        |
| Ingresos extraordinarios  |       | -             | 2,906.74        |
| <b>Resultados del período</b>   |       | 372,725.28    | (19,539.88)     |
| <b>Pérdidas acumuladas al inicio del ejercicio</b>                          |       | (113,422.38)  | (102,751.55)    |
| <b>Total de utilidades (pérdidas) retenidas al final del período</b>        |       | \$ 259,302.90 | \$ (122,291.43) |
| <b>Determinación de las utilidades (pérdidas) por acción</b>                |       |               |                 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuestos                         |       | \$ 0.78       | \$ (0.04)       |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de partidas extraordinarias          |       | 0.74          | (0.04)          |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio                                       |       | 0.74          | (0.04)          |
| Número de acciones comunes en circulación                                   |       | 500,000       | 500,000         |
| Valor nominal por acción  |       | \$ 1.00       | \$ 1.00         |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Carlos Enrique Araujo Eserski  
Representante Legal

Mónica Elizabeth Olano Mancía  
Gerente General

Marcos Esteban Ardón Rojas  
Contador General

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

Audidores Externos

Casa de Bolsa  
**Valores Azul**

CONTADOR  
MARCOS ESTEBAN ARDON ROJAS  
INSCRIPCIÓN No. 11768  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

4

INSCRIPCIÓN  
No. 3614  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
No. 3478  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS S.A. DE C.V.  
AUDITOR-ANGELA OSORIO DE ARGUETA

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

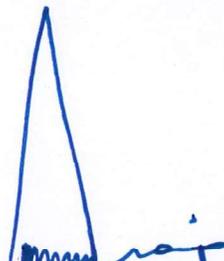
## Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado)

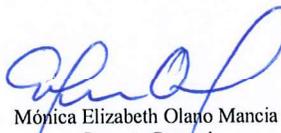
Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2023 y 2022

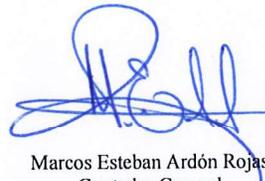
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

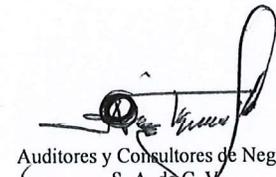
|                                      | Capital accionario   | Reservas             | Revaluaciones (devaluaciones) | Resultados acumulados  | Total                |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021    | \$ 500,000.00        | \$ 112,570.26        | \$ (12,857.75)                | \$ (102,751.55)        | \$ 496,960.96        |
| Revaluación                          | -                    | -                    | (28,420.07)                   | -                      | (28,420.07)          |
| Resultado del ejercicio              | -                    | -                    | -                             | (19,539.88)            | (19,539.88)          |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2022</b> | <b>\$ 500,000.00</b> | <b>\$ 112,570.26</b> | <b>\$ (41,277.82)</b>         | <b>\$ (122,291.43)</b> | <b>\$ 449,001.01</b> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022    | \$ 500,000.00        | \$ 112,570.26        | \$ 5,541.11                   | \$ (113,422.38)        | \$ 504,688.99        |
| Revaluación                          | -                    | -                    | 113,422.78                    | -                      | 113,422.78           |
| Resultado del ejercicio              | -                    | -                    | -                             | 372,725.28             | 372,725.28           |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2023</b> | <b>\$ 500,000.00</b> | <b>\$ 112,570.26</b> | <b>\$ 118,963.89</b>          | <b>\$ 259,302.90</b>   | <b>\$ 990,837.05</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

  
Carlos Enrique Araujo Eserski  
Representante Legal

  
Mónica Elizabeth Olanjo Mancía  
Gerente General

  
Marcos Esteban Ardón Rojas  
Contador General

  
Auditors and Consultants of Businesses  
S. A. de C. V.  
Auditors Externos

Casa de Bolsa  
**Valores Azul**

CONTADOR  
MARCOS ESTEBAN ARDON ROJAS  
INSCRIPCIÓN No. 11768  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
No. 3614  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
No. 3478  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

## Estados de flujos de efectivo intermedio (no auditado)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

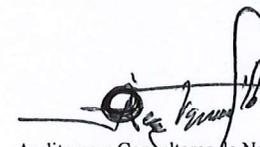
|  | 2023                 | 2022                  |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>  |                      |                       |
| Ingresos por operaciones de inversión propia   | \$ 462,976.80        | \$ (8,205.21)         |
| Ingresos por servicios   | 60,687.83            | 34,297.87             |
| Otros ingresos relativos a operación   | 9,862.54             | 14,382.08             |
| Menos:   |                      |                       |
| Pagos por compra de inversiones  | -                    | (67.36)               |
| Pagos de remuneraciones y beneficios sociales  | (28,860.69)          | (34,564.58)           |
| Pagos por costos de servicios  | -                    | (19,116.42)           |
| Pagos de impuestos y contribuciones  | -                    | (5,100.60)            |
| Otros pagos relativos a operación  | <u>(10,185.00)</u>   | <u>(550.57)</u>       |
| Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo usado en las actividades de operación | <u>494,481.48</u>    | <u>(18,924.79)</u>    |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>  |                      |                       |
| Pagos por compra de inversiones  | -                    | (120,250.00)          |
| Otros egresos relativos a inversión  | <u>(30,044.81)</u>   | <u>(17,511.00)</u>    |
| Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de inversión         | <u>(30,044.81)</u>   | <u>(137,761.00)</u>   |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo  | <u>(394,330.42)</u>  | <u>100,000.00</u>     |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes  | 70,106.25            | (56,685.79)           |
| Efectivo al inicio del ejercicio   | <u>55,396.49</u>     | <u>122,397.84</u>     |
| Efectivo al final del ejercicio  | <u>\$ 125,502.74</u> | <u>\$ 65,712.05</u>   |
| <b>Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b> |                      |                       |
| Resultado del ejercicio  | \$ 413,892.15        | \$ (19,539.88)        |
| Depreciación y amortización del período  | 10,185.00            | 10,207.23             |
| Cuentas y documentos por cobrar  | 15,062.56            | (7,598.98)            |
| Cuentas y documentos por pagar   | 53,488.49            | (1,038.62)            |
| Impuestos y contribuciones por pagar   | <u>1,853.28</u>      | <u>(954.54)</u>       |
| Aumento (disminución) en el efectivo usado en las actividades de operación                         | <u>\$ 494,481.48</u> | <u>\$ (18,924.79)</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

  
Carlos Enrique Araujo Eserski  
Representante Legal

  
Mónica Elizabeth Olano Mancia  
Gerente General

  
Marcos Esteban Ardón Rojas  
Contador General

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

Casa de Bolsa  
**Valores Azul**

CONTADOR  
MARCOS ESTEBAN ARDON ROJAS  
INSCRIPCIÓN No. 11768  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

REPÚBLICA DE EL SALVADOR  
AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS S. A. DE C. V.  
INSCRIPCIÓN No. 3614  
CVPCPA

REPÚBLICA DE EL SALVADOR  
ANGELA OSORIO DE ARGUETA  
INSCRIPCIÓN No. 3478  
CVPCPA

# Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de corredores de bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

## Estado de operaciones bursátiles intermedio (no auditado)

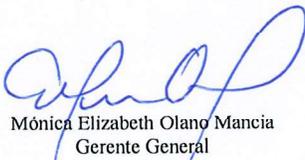
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

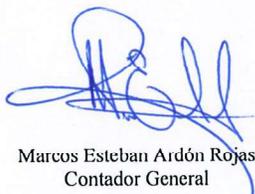
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

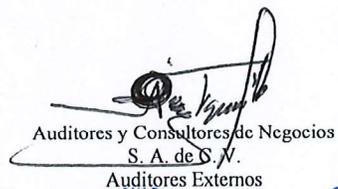
|   | Notas | 2023                    | 2022                    |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles</b> |       |                         |                         |
| Banco   |       | \$ 55,393.76            | \$ 8,380.72             |
| Cuentas por cobrar  |       | -                       | 127,144.48              |
| Valores por recibir   |       | -                       | 600,000                 |
| Valores recibidos   |       | -                       | 5,000,000               |
| Valores recibidos para custodia y cobro   | 14    | 52,601,659.61           | 38,041,969.89           |
| Operaciones deudoras con bancos   |       | -                       | 3,050,488.88            |
| <b>Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles</b>                               |       | <b>\$ 52,657,053.37</b> | <b>\$ 46,827,983.97</b> |
| <b>Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles</b>         |       |                         |                         |
| Obligaciones por fondos recibidos de clientes   |       | \$ 55,393.76            | \$ (227.23)             |
| Cuentas por pagar   |       | -                       | 135,752.43              |
| Valores por entregar  |       | -                       | 5,600,000.00            |
| Control de valores recibidos para custodia  | 14    | 52,601,659.61           | 38,041,969.89           |
| Operaciones acreedoras con bancos   |       | -                       | 3,050,488.88            |
| <b>Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles</b>                             |       | <b>\$ 52,657,053.37</b> | <b>\$ 46,827,983.97</b> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

  
Carlos Enrique Araujo Eserski  
Representante Legal

  
Mónica Elizabeth Olano Mancía  
Gerente General

  
Marcos Esteban Ardón Rojas  
Contador General

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

Casa de Bolsa  
**Valores Azul**

CONTADOR  
MARCOS ESTEBAN ARDON ROJAS  
INSCRIPCIÓN No. 11768  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
No. 3614  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

INSCRIPCIÓN  
No. 3478  
CVPCPA  
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

#### **Nota. 1. Operaciones y principales políticas contables**

Valores Azul, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa (en adelante la Casa de Corredores de Bolsa), fue constituida en la República de El Salvador el 10 de julio de 1992 como una sociedad anónima de capital variable.

La Casa de Corredores de Bolsa es una subsidiaria totalmente controlada por Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A. Su finalidad exclusiva es ejercer la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores establecida por la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. Las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son la prestación de servicios de compra y venta de títulos valores en el mercado bursátil local e internacional, primario y secundario, y operaciones de reporto.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2022, acordó modificar su denominación social G&T Continental, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa a Valores Azul, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa. Con fecha 28 de julio de 2022, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio el 18 de agosto de 2022.

#### **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 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.

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

#### **Estados financieros básicos**

Los estados financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa 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 18.

#### **Estado de resultados**

El estado de resultados, además de las operaciones del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas.

#### **Utilidad por acción**

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

#### **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.

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

(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 Casa de Corredores de Bolsa es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

(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.

#### Bienes muebles

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores se cargan a los resultados del año en que se efectúan. La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se indica a continuación:

|                     | Años  |
|---------------------|-------|
| Mobiliario y equipo | 4 a 5 |
| Equipo de cómputo   | 3 a 5 |

#### Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) e inversiones se reconocen sobre la base de lo devengado. El devengo ocurre cuando el servicio ha sido prestado.

#### Indemnizaciones y costo de pensiones

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de la Casa de Corredores de Bolsa según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Casa de Corredores de Bolsa es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación.

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual las compañías y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por instituciones especializadas, autorizadas por el Gobierno de El Salvador, las cuales son responsables conforme a la Ley Integral del Sistema de Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

#### **Prestación por renuncia voluntaria**

De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la Casa de Corredores de Bolsa es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

#### **Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Casa de Corredores de Bolsa 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 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. Posteriormente, el 9 de junio de 2021 fue aprobada la Ley BITCOIN, la cual entró en vigencia el 7 de septiembre de 2021, reconociendo el bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción. Esto sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el Dólar de los Estados Unidos de América lo establece libremente el mercado. Para fines contables se utiliza el Dólar como moneda de referencia.

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

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

#### Nota. 3. Bancos y otras instituciones financieras

Las disponibilidades en bancos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

|                                   | 2023                 | 2022                |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Depósitos en cuenta de corriente  | \$ 43,235.21         | \$ 10,248.17        |
| Depósitos en cuenta de ahorro     | 79,323.47            | 42,186.68           |
| Bancos y financieras del exterior | <u>2,944.06</u>      | <u>2,961.64</u>     |
|                                   | <u>\$ 125,502.74</u> | <u>\$ 55,396.49</u> |

#### Nota. 4. Inversiones financieras

4.1. Las inversiones a corto y largo plazo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se presentan a continuación:

|   | 2023                   | 2022                   |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Activo corriente</b>   |                        |                        |
| Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.625%, 7.65% y 8.625% | \$ 1,309,167.36        | \$ 1,137,022.32        |
| Más:  |                        |                        |
| Revaluación de inversiones financieras  | <u>118,963.89</u>      | <u>5,541.11</u>        |
| <b>Total</b>  | <u>\$ 1,428,131.25</u> | <u>\$ 1,142,563.43</u> |
| <b>Activo no corriente</b>  |                        |                        |
| Acciones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.                                    | <u>3,200.00</u>        | <u>3,200.00</u>        |
| <b>Total</b>  | <u>\$ 3,200.00</u>     | <u>\$ 3,200.00</u>     |

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4.2. Riesgos derivados de los instrumentos financieros

Como parte de su actividad comercial bursátil, la Casa de Corredores de Bolsa 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 |      |
|---|------------|-----------------|-----------------|----------------------|------------|--------|--------|---------------|------|
|   |            | 2023            | 2022            | 2023                 | 2022       | 2023   | 2022   | 2023          | 2022 |
| Inversiones disponibles para la venta           |            |                 |                 |                      |            |        |        |               |      |
| Inversiones conservadas hasta el vencimiento    |            |                 |                 |                      |            |        |        |               |      |
| Estado de El Salvador                           | NOTASV2029 | \$ 1,281,000.00 | \$ 992,563.43   | 28/02/2029           | 28/02/2029 | 8.625% | 8.625% |               |      |
| Estado de El Salvador                           | EUROSV2023 | -               | 150,000.00      | -                    | 24/01/2023 | -      | 7.65%  |               |      |
| Inversiones restringidas                        |            |                 |                 |                      |            |        |        |               |      |
| Estado de El Salvador                           | EUROSV2035 | 10,445.21       | 10,463.39       | 15/06/2035           | 15/06/2035 | 7.65%  | 7.65%  |               |      |
| Estado de El Salvador                           | EUROSV2034 | 17,722.15       | 15,210.16       | 21/09/2034           | 21/09/2034 | 7.625% | 7.625% |               |      |
| Títulos participativos                          |            |                 |                 |                      |            |        |        |               |      |
| Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. | ACCIONES   | 3,200.00        | 3,200.00        | -                    | -          | -      | -      |               |      |
| Totales   |            | \$ 1,312,367.36 | \$ 1,171,436.98 |                      |            |        |        |               |      |

##### Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar Casas de Corredores de Bolsa, la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles que realice, ver en Nota 13.

##### 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 Casa de Corredores de Bolsa 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 Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

*(Expresado en 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 Casa de Corredores de Bolsa 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.

La Casa de Corredores de Bolsa Valores Azul no utiliza instrumentos derivados para abrir los riesgos de fluctuaciones en valores razonables de sus instrumentos financieros.

#### **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 en libros de los siguientes activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) se aproxima a su respectivo valor razonable: efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos determinados o fijos y no son cotizados en un mercado activo. El valor en libros de las cuentas por pagar se asume que se aproximan a su valor razonable de mercado.

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### Nota. 5. Derecho de explotación de puesto de bolsa

La Casa de Corredores de Bolsa adquirió el derecho de explotación del puesto en la Bolsa de Valores en julio de 1992 por \$5,700.00, el cual fue amortizado en 5 años bajo el método de línea recta.

#### Nota. 6. Volumen de operaciones

El volumen de transacciones bursátiles al 30 de junio de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

| Tipo de operaciones                           | Número de operaciones efectuadas |       |        |       | Monto transado (\$) |                |               |       |
|---|----------------------------------|-------|--------|-------|---------------------|----------------|---------------|-------|
|   | 2023                             |       | 2022   |       | 2023                |                | 2022          |       |
|   | Compra                           | Venta | Compra | Venta | Compra              | Venta          | Compra        | Venta |
| <b>Mercado Primario</b>                       |                                  |       |        |       |                     |                |               |       |
| Público                                       | 6                                | -     | 6      | -     | 9,052,579.08        | -              | 23,694,361.61 | -     |
| Privado                                       | 3                                | 3     | -      | -     | 7,200,000.00        | 7,200,000.00   | -             | -     |
| <b>Mercado Secundario</b>                     |                                  |       |        |       |                     |                |               |       |
| Público                                       | 2                                | 15    | -      | -     | 333,673.85          | 11,453,118.48  | -             | -     |
| Privado                                       | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Internacional                                 | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| <b>Reportos</b>                               |                                  |       |        |       |                     |                |               |       |
| Público                                       | 2                                | 136   | -      | -     | 2,600,000.00        | 129,650,805.05 | -             | -     |
| Privado                                       | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Internacional                                 | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Público                                       | 28                               | 15    | 26     | -     | 24,440,239.00       | 20,026,525.00  | 22,146,075.00 | -     |
| Privado                                       | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Internacional                                 | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| <b>Internacional Acciones Internacionales</b> |                                  |       |        |       |                     |                |               |       |
| Público                                       | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Privado                                       | 1                                | 1     | -      | -     | 117,500.00          | 142,500.00     | -             | -     |
| <b>Mercado Renta Variable</b>                 |                                  |       |        |       |                     |                |               |       |
| Público                                       | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |
| Privado                                       | 2                                | 2     | -      | -     | 24,339.10           | 24,339.10      | -             | -     |
| Totales según Casa de Corredores de Bolsa     | 44                               | 172   | 32     | -     | 43,768,331.03       | 168,497,287.63 | 45,840,436.61 | -     |
| Totales según Bolsa de Valores                | 44                               | 172   | 32     | -     | 43,768,331.03       | 168,497,287.63 | 45,840,436.61 | -     |
| Diferencias                                   | -                                | -     | -      | -     | -                   | -              | -             | -     |

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### Nota. 7. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detalla a continuación:

|                           | 2023                  | 2022                  |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>            |                       |                       |
| Bancos cuentas corrientes | \$ 40,772.80          | \$ 7,785.76           |
| Bancos cuentas de ahorro  | <u>79,323.47</u>      | <u>42,186.68</u>      |
|                           | <u>\$ 120,096.27</u>  | <u>\$ 49,972.44</u>   |
| <b>Pasivo</b>             |                       |                       |
| Préstamos por pagar       | \$1,019,561.63        | \$1,000,000.00        |
| Otras cuentas por pagar   | <u>32,992.88</u>      | <u>12,633.30</u>      |
|                           | <u>\$1,052,554.51</u> | <u>\$1,012,633.30</u> |

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

|                                   | 2023                | 2022                |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Descripción</b>                |                     |                     |
| <b>Ingresos</b>                   |                     |                     |
| Ingresos por servicios bursátiles | <u>\$ 47,472.34</u> | <u>\$ 12,283.42</u> |
| Intereses por cuentas bancarias   | <u>\$ 219.38</u>    | <u>\$ 326.96</u>    |
| <b>Gastos</b>                     |                     |                     |
| Intereses por préstamos recibidos | <u>\$ 23,006.98</u> | <u>-</u>            |

#### Nota. 8. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta. La tasa impositiva sobre las utilidades es del 30%, excepto cuando las rentas gravadas son menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares, que pagan el 25%. También señala que las utilidades que se originen a partir del año 2011 están sujetas a una retención de impuesto sobre la renta del 5% al momento de su distribución.

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 30 de junio de 2022, no se calculó impuesto sobre la renta, debido a que la Casa de Corredores de Bolsa obtuvo pérdida fiscal.

El impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2023, ha sido calculado aplicando la tasa de impuesto vigente del 30% a la renta imponible. La provisión de impuesto sobre la renta correspondiente al 30 de junio de 2023, se ha calculado como se muestra a continuación:

|   | 2023                |
|---|---------------------|
| Impuesto sobre la renta con base en la utilidad antes de impuesto | \$ 117,265.52       |
| Más - Efecto fiscal de gastos no deducibles                       | 29,294.53           |
| Menos - Efecto fiscal de los ingresos no gravables                | <u>(128,400.16)</u> |
| Provisión para el impuesto sobre la renta corriente               | <u>\$ 18,159.89</u> |

#### Nota. 9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar correspondientes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

|                         | 2023                | 2022                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Retenciones por pagar   | \$ 4,376.86         | \$ 2,502.47         |
| Otras cuentas por pagar | <u>21,654.78</u>    | <u>8,572.73</u>     |
| Total                   | <u>\$ 26,031.64</u> | <u>\$ 11,075.20</u> |

#### Nota. 10. Intangibles

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la cuenta de activos intangibles se integra de la siguiente manera:

|                         | 2023                | 2022                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Licencias y concesiones | \$ 2,437.50         | \$ 11,250.00        |
| Programas informáticos  | 90,600.00           | 90,600.00           |
| Amortización acumulada  | <u>(70,970.00)</u>  | <u>(69,597.50)</u>  |
| Total                   | <u>\$ 22,067.50</u> | <u>\$ 32,252.50</u> |

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

#### **Nota. 11. Patrimonio neto**

El principal accionista de la Casa de Corredores de Bolsa es Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A., con una participación del 99.99 %. El 0.01% corresponde a una persona jurídica.

El capital mínimo requerido para las casas de corredores de bolsa es de \$224,310.00. El capital de la Casa de Corredores de Bolsa es de \$225,000.00, el cual está en cumplimiento con la citada disposición.

#### **Nota. 12. Contingencia**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Casa de Corredores de Bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

#### **Nota. 13. Garantías otorgadas a terceros**

Al 30 de junio de 2023, para cumplir con el artículo No. 63 de la Ley del Mercado de Valores, la Casa de Corredores de Bolsa ha entregado a la sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V., como garantía por las operaciones, la cantidad de \$300,000.00, conformado por: \$150,000.00 en efectivo para operar en la Bolsa de Valores de Panamá y \$150,000.00 en efectivo para operar en la Bolsa de Valores de El Salvador (para 2022, \$150,000.00 en efectivo para operar en la Bolsa de Valores de Panamá, y \$150,000.00 en títulos valores EUROSV2023 para operar en la Bolsa de Valores de El Salvador), para responder por las operaciones bursátiles que realice.

#### **Nota. 14. 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 2023 asciende a \$52,601,659.61 (\$38,041,969.89 al 31 de diciembre de 2022).

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### Nota. 15. Otros activos corrientes

Los montos de otros activos corrientes al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

|                                 | 2023                 | 2022                 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponible restringido          | \$ 300,604.38        | \$ 150,604.38        |
| Cuentas y documentos por cobrar | 45,621.76            | 41,419.68            |
| Rendimientos por cobrar         | 63,135.80            | 31,832.88            |
| Impuestos                       | 7,048.96             | 8,902.24             |
| Gastos pagados por anticipado   | <u>92,151.70</u>     | <u>62,106.39</u>     |
| Total                           | <u>\$ 508,562.60</u> | <u>\$ 294,865.57</u> |

Al 30 de junio de 2023, el disponible restringido está compuesto por \$634.38 de fondos en cuentas bancarias para operaciones bursátiles y \$300,000.00 de efectivo dado en garantía a la Bolsa de Valores de El Salvador y Panamá. Al 31 de diciembre de 2022, el disponible restringido está compuesto por \$634.38 en cuentas bancarias para operaciones bursátiles y \$150,000.00 de efectivo dado en garantía a la Bolsa de Valores.

#### Nota. 16. Sanciones

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se pagó ninguna cantidad en concepto de multa por incumplimiento.

#### Nota. 17. Otras revelaciones importantes

##### Hechos relevantes al 30 de junio 2023

1. El día 14 de febrero de 2023, se procedió a la realización de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Valores Azul en el cual se tocaron temas de índole general como aprobación de memoria de labores de Junta Directiva del ejercicio 2022, informe del auditor externo, nombramiento del auditor, entre otros.
2. En sesión de fecha 13 de abril de 2023, la Junta Directiva aprobó el traslado de las oficinas de Valores Azul, la cual se encontraba ubicada a Calle La Reforma número 206 hacia Alameda Manuel Enrique Araujo y Avenida Olímpica número 3553, San Salvador.

## Valores Azul, S. A. de C. V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3. En sesión del día 27 de abril de 2023, se procedió al llamamiento de la vacante definitiva debido al fallecimiento de un director de Junta Directiva.

#### Hechos relevantes al 31 de diciembre de 2022

1. En acta 02/2022 del 23 de febrero de 2022, se celebra la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Casa de Corredores de Bolsa en la cual se tomaron los siguientes acuerdos: Actualización de capitales mínimos de operación: El capital mínimo pasa de ser \$210.00 a \$225.00, realizando el incremento en la parte fija del capital social, a lo que se deberá disminuir \$15.00 de la parte variable y aumentarla en la parte fija del mismo. Por lo que al 31 de diciembre se ha modificado el pacto social.
2. En la Acta 03/2022 de Junta General Ordinaria de Accionistas del 19 de mayo de 2022 se acuerda nombrar dos ejecutores de los acuerdos de dicha Junta General de Accionistas, siendo este Carlos Enrique Araujo Eserski y Fernando Alfredo De La Cruz Pacas Díaz.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de enero de 2022, acordó nombrar por tres años a la siguiente Junta Directiva, integrada de la siguiente forma:

| Posición                     | Sustituto                                   | Sustituido                                  |
|------------------------------|---|---|
| Director presidente          | Carlos Enrique Araujo Eserski               | Gerardo Valiente Álvarez                    |
| Director vicepresidente      | Fernando Alfredo de la Cruz Pacas Díaz      | Silvia Lucrecia Canella Neutze              |
| Secretario                   | Raúl Alvarez Belismelis                     | Ruy César Virgilio Antonio Miranda González |
| Primer Director propietario  | Manuel Antonio Francisco Rodríguez Harrison |   |
| Segundo director propietario | Luis Rolando Alvarez Prunera                | Harold Estuardo Townson Rodríguez           |
| Primer director suplente     | Carlos Roberto Grassl Lecha                 | Enrique Antonio José Rodríguez Mahr         |
| Segundo director suplente    | Claudia Alexandra María Araujo de Sola      | José Salvador Antonio Vilanova              |
| Tercer director suplente     | Oscar Armando Rodríguez                     | Noltenius                                   |
| Cuarto director suplente     | Mario Wilfredo López Miranda                |   |
| Quinto director suplente     | Marta Evelyn Arévalo de Rivera              |   |

4. El registro de accionistas de la Casa de Corredores de Bolsa muestra que durante el período reportado al 31 de diciembre de 2022, se traspasaron las 500,000 acciones que representan el 100% del capital social de la entidad, a nuevos socios por un monto de 499,999 acciones y 1 acción respectivamente, contando con un porcentaje de 99.9998% y 0.0002%.

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

#### **Nota. 18. 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 de Corredores de Bolsa 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.
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.

## **Valores Azul, S. A. de C. V.**

Casa de Corredores de Bolsa

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Azul, S. A.)

### **Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)**

**Al 30 de junio de 2023**

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

---

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 de Corredores de ha sido cuantificado por la Administración.