

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

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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
31 de diciembre de 2023 y 2022

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros:	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Operaciones Bursátiles	8
Notas a los Estados Financieros	9-21



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) (“la Compañía”), que comprenden los balances generales y los estados de operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador y las bases de presentación y políticas contables detalladas en la nota (1) a los estados financieros.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

- Base de contabilidad: Llamamos la atención a la nota (1) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad y principales políticas contables. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en la nota (18) a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota (8) a los estados financieros que describe que Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador y las bases de presentación y políticas contables detalladas en la nota (1) a los estados financieros, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.



Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y sobre el control interno de la entidad.

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



San Salvador, El Salvador
14 de febrero de 2024

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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			
Activo corriente:		407	337
Bancos y otras instituciones financieras	3 y 8	242	84
Disponible restringido	8 y 15	5	95
Inversiones financieras	4	140	139
Cuentas y documentos por cobrar		3	6
Rendimientos por cobrar		2	2
Impuestos		5	3
Gastos pagados por anticipado		10	8
Activo no corriente:		159	134
Inversiones financieras a largo plazo	4	102	64
Activos intangibles	5 y 11	57	70
Total de activos		<u>566</u>	<u>471</u>
Pasivo			
Pasivo corriente:		60	47
Cuentas por pagar	10	43	46
Impuestos por pagar propios		17	1
Total pasivo		<u>60</u>	<u>47</u>
Patrimonio neto		<u>506</u>	<u>424</u>
Capital		260	260
Capital social	12	260	260
Reserva de capital		52	52
Reserva de capital		52	52
Devaluaciones de inversiones		(22)	(60)
Devaluaciones de inversiones		(22)	(60)
Resultados		216	172
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		172	175
Resultados del presente ejercicio		44	(3)
Total pasivo más patrimonio		<u>566</u>	<u>471</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Contingentes de compromisos y de control propias			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras			
		150	150
Garantías otorgadas	13	150	150
Cuentas de control			
		418	418
Valores y bienes propios en custodia		142	142
Valores y bienes propios cedidos en garantía		150	150
Cuentas de control diversas		126	126
Total		<u>568</u>	<u>568</u>
Contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
		150	150
Responsabilidad por garantías otorgadas	13	150	150
Cuentas de control acreedoras			
		418	418
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		142	142
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		150	150
Contra cuenta de cuentas de control diversas		126	126
Total		<u>568</u>	<u>568</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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 Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos			
Ingresos de operación		213	146
Ingresos por servicios bursátiles		147	71
Ingresos diversos		66	75
Gastos			
Gastos de operación		(178)	(173)
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(165)	(160)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(13)	(13)
Resultados de operación		35	(27)
Más			
Ingreso financiero		25	24
Ingresos por inversiones financieras		25	24
Resultados antes de intereses e impuestos		60	(3)
Resultados después de intereses y antes de impuestos		60	(3)
Impuesto sobre la renta	9	(16)	0
Impuesto sobre la renta		(16)	0
Resultados del período		44	(3)
Utilidades retenidas al inicio del Ejercicio		172	326
Dividendos decretados		0	(151)
Total de utilidades retenidas al final del Ejercicio		216	172
Determinación de las utilidades por acción			
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuestos		0.23	(0.01)
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de partidas extraordinarias		0.17	(0.01)
Utilidad (pérdida) del período		0.17	(0.01)
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.

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 Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	<u>Capital accionario</u>	<u>Reservas</u>	<u>(Devaluaciones) revaluaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	260	52	(43)	326	595
Devaluación de inversiones	0	0	(17)	0	(17)
Dividendos pagados	0	0	0	(151)	(151)
Resultado del período	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	260	52	(60)	172	424
Revaluación de inversiones	0	0	38	0	38
Resultado del período	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u><u>260</u></u>	<u><u>52</u></u>	<u><u>(22)</u></u>	<u><u>216</u></u>	<u><u>506</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	18	17
Ingresos por servicios	150	67
Ingresos por intereses y dividendos	6	6
Otros ingresos relativos a operación	66	75
Menos:		
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(59)	(50)
Pagos a proveedores	(105)	(118)
Pagos de impuestos y contribuciones	(7)	(59)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades operación	<u>69</u>	<u>(62)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Otros ingresos relativos a la inversión	(1)	1
(Disminución) aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>1</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos y otras distribuciones	0	(151)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>(151)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	68	(212)
Efectivo al inicio del período	179	391
Efectivo al final del período	<u>247</u>	<u>179</u>
Conciliación del resultado del período con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Resultado del período	44	(3)
Depreciación y amortización del período	13	13
Cuentas y documentos por cobrar	3	(5)
Cuentas y documentos por pagar	(3)	(15)
Gastos pagados por anticipado	(2)	0
Otros activos	(2)	5
Impuestos y contribuciones por pagar	16	(57)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>69</u>	<u>(62)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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 Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Cuentas por cobrar	7	2,610	2,553
Valores por recibir		3,173	3,065
Valores recibidos para custodia y cobro	14	497,066	497,858
Operaciones deudoras con bancos		<u>0</u>	<u>3,330</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>502,849</u></u>	<u><u>506,806</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Cuentas por pagar	7	2,610	2,553
Valores por entregar		3,173	3,065
Control de valores recibidos para custodia	14	497,066	497,858
Operaciones acreedoras con bancos		<u>0</u>	<u>3,330</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>502,849</u></u>	<u><u>506,806</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 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.

(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, el estado de cambios en el patrimonio, y estado de operaciones bursátiles 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 18.

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(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 Casa Corredora 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.

Los cambios en el valor razonable de estos activos se llevan en el patrimonio bajo el concepto "Devaluaciones y Revaluaciones".

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) La tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal es del 5.47 %, la cual está de acuerdo a los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad N° 19, que contempla 2 puntos: 1) La obtención de los rendimientos promedios de los bonos corporativos de alta calidad, para lo cual la Casa Corredora utilizó el mercado de los Estados Unidos en función de su plazo de duración, y 2) la determinación de la duración del plan de la entidad, la cual es de 6.5 años en 2023. Al 31 de diciembre de 2023, la Casa Corredora tiene registrado US\$ 10 (US\$ 6 en 2022) en concepto de provisión por retiro voluntario.

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Casa Corredora según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Al 31 de diciembre 2023, la contingencia máxima por este concepto se estima en US\$ 43 (US\$ 40 en 2022). La política contable es registrar gastos por indemnización en el período en que se conoce la obligación.

(k) 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.

(l) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

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

Nota (2) Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir 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 expresaran 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.

Los libros de la Casa Corredora se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional de la Casa Corredora.

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Bancos y Otras Instituciones Financieras

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos en cuenta de corriente	2	2
Depósitos en cuenta de ahorro	<u>240</u>	<u>82</u>
Totales	<u>242</u>	<u>84</u>

Nota (4) Inversiones Financieras

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.42 % y 8.17 %	<u>140</u>	<u>140</u>
Activo no corriente		
Bonos públicos emitidos por el Estado de El Salvador e internacionales, al 7.65 %	78	40
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>
Sub total	<u>102</u>	<u>64</u>
Totales	<u>242</u>	<u>204</u>

Estas inversiones han sido clasificadas al vencimiento y disponibles para la venta.

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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Inversiones disponibles para la venta									
Inversiones conservadas hasta el vencimiento									
Estado de El Salvador	EUROSV2035	78	40	15/06/2035	15/06/2035	7.65%	7.65%		
Inversiones restringidas									
Estado de El Salvador	LETE2022 BB-1		56		18/10/2023		7.42%		
Estado de El Salvador	LETE2022 BB-3		84		15/11/2023		7.42%		
Estado de El Salvador	LETE2023 U-4	140		18/08/2024		8.17%			
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		242	204						

Notas a los Estados Financieros

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 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 Casa corredora 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:

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

4.3. Valor razonable de los activos y pasivos financieros:

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

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

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

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

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.

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

Nota (5) 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\$ 48 del cual al 31 de diciembre de 2023 se ha amortizado un total de US\$ 47 (US\$ 46 al 31 de diciembre de 2022), quedando un saldo pendiente de amortizar de US\$ 1, en un período de 11 años (US\$ 2, en un período de 12 años, al 31 de diciembre 2022).

Nota (6) Volumen de Operaciones

El volumen de transacciones bursátiles al 31 de diciembre 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
Mercado Primario								
Público	7	0	7	0	7,243	0	7,584	0
Privado	11	18	9	34	90,319	93,600	26,050	40,000
Mercado Secundario								
Público	6	12	3	3	1,413	801	1,140	1,140
Privado	2	2	7	6	6,011	6,011	4,934	4,681
Internacional	1	0	4	0	584	0	2,524	0
Reportos								
Público	97	46	24	42	101,953	57,661	40,475	59,470
Privado	3	6	0	2	187	8,000	0	1,500
Total								
Público	110	58	34	45	110,609	58,462	49,199	60,610
Privado	16	26	16	42	96,517	107,611	30,984	46,181
Internacional	1	0	4	0	584	0	2,524	0
Totales según casa corredora	127	84	54	87	207,710	166,073	82,707	106,791
Totales según Bolsa de Valores	127	84	54	87	207,710	166,073	82,707	106,791
Diferencias	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota (7) 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, por los montos se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Operaciones de reporto		
Operaciones de compra	2,610	1,402
Operaciones de venta	0	1,151
Total general	<u>2,610</u>	<u>2,553</u>

Nota (8) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

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

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

<u>Descripción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos	242	84
Disponible restringido	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>244</u>	<u>86</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por servicios	151	73
Operaciones bursátiles de compra	110,862	46,212
Operaciones bursátiles de venta	<u>158,951</u>	<u>106,791</u>
Total	<u>269,964</u>	<u>153,076</u>

Nota (9) Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto de impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	17	0
Diferido	<u>(1)</u>	<u>0</u>
Total	<u>16</u>	<u>0</u>

La provisión para impuesto sobre la renta corriente correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha calculado así:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad según libros	18	0
Más:		
Efecto de gastos no deducibles	7	0
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos no gravados	<u>(8)</u>	<u>0</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>17</u>	<u>0</u>
Tasa efectiva	<u>27%</u>	<u>0%</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Cuentas por Pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por pagar por impuestos retenidos	8	14
Cuentas por pagar por servicios profesionales	5	3
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	21	18
Provisiones por pagar a empleados	9	10
Cuentas por pagar por obligaciones laborales	<u>0</u>	<u>1</u>
Totales	<u>43</u>	<u>46</u>

Nota (11) Intangibles

El costo de adquisición del sistema administrativo de información financiera (SAIF) al 31 de julio de 2018 fue de US\$ 125. Al 31 de diciembre de 2023 se ha amortizado un total de US\$ 69 (US\$ 57 al 31 de diciembre 2022) quedando un saldo pendiente de amortizar de US\$ 56 (US\$ 68 al 31 de diciembre 2022) en un período de 4.5 años (5.5 años en 2022).

Nota (12) Patrimonio Neto

Capital social

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social de la Casa Corredora asciende a la suma de US\$ 260 representado por 260,000 acciones comunes con un valor nominal de un dólar por acción. El capital social actual es superior al mínimo requerido para las casas corredoras de bolsa de US\$ 224.

Reserva legal

La Casa Corredora, como subsidiaria de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., aplica una reserva legal equivalente al 10 % de su utilidad hasta alcanzar una suma igual al 25 % del capital social pagado de conformidad al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, y para efectos fiscales aplica una reserva legal de conformidad al Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva legal es de US\$ 52, en ambos años.

Devaluación

La devaluación de inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de US\$ (22) y US\$ (60). La devaluación de inversiones surge por la fluctuaciones de los precios en el mercado, correspondiente al Eurobono.

Utilidades disponibles

Las utilidades disponibles al 31 de diciembre de 2023 ascienden a US\$ 216 (US\$ 172 en 2022).

Como parte de los resultados, 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.

Notas a los Estados Financieros

No existe un período para la capitalización o distribución de las utilidades obtenidas. Las utilidades o dividendos que se distribuyen que correspondan a utilidades obtenidas hasta el 31 de diciembre de 2010, ya sea en efectivo o en acciones, constituyen rentas no gravables de impuesto sobre la renta para el socio o accionista que los reciba, siempre y cuando la sociedad que las distribuye haya declarado y pagado el impuesto sobre la renta correspondiente. La distribución de dividendos de las utilidades que correspondan al año fiscal 2011 en adelante, serán sujetas a una retención de impuesto sobre la renta del 5 % que constituirá pago definitivo de impuesto sobre la renta para el accionista que recibe el dividendo.

Nota (13) Cauciones Obtenidas de Terceros

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa al 31 de diciembre de 2023, la Casa Corredora cuenta con la garantía de inversiones 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: LETE2023 U-4 con vencimiento el 18 de agosto 2024 por US\$ 150. Al 31 de diciembre 2022, la Casa Corredora contaba con la garantía en prenda mercantil por US\$ 150 y US\$ 90 cedidos en efectivo.

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 31 de diciembre de 2023 asciende a US\$ 497,066 (US\$ 497,858 al 31 de diciembre de 2022) y de los títulos propios en custodia US\$ 142 (US\$ 142 al 31 de diciembre de 2022).

Nota (15) Otros Activos Corrientes

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponible restringido	5	95
Cuentas y documentos por cobrar	3	6
Rendimientos por cobrar	2	2
Impuestos	5	3
Gastos pagados por anticipado	<u>10</u>	<u>8</u>
Total	<u>25</u>	<u>114</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el disponible restringido está compuesto por US\$ 5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles. Al 31 de diciembre de 2022, el disponible restringido esta compuesto por US\$ 90 cedidos en garantía en efectivo y US\$ 5 de fondos para apertura de cuentas bancarias de operaciones bursátiles.

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Gestión Integral de Riesgo

En cumplimiento del artículo 32 de la "Norma Técnica para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades de los Mercados Bursátiles" (NRP-11) aprobada por el Banco Central de Reserva, por medio de su Comité de Normas, a continuación, se describen los principales riesgos a los que está expuesta Valores Davivienda El Salvador S.A. de C.V. Casa Corredora de Bolsa, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

1. Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última, como un prestatario o un emisor de deuda.

El riesgo de crédito se gestiona a través de la elaboración de políticas de crédito (debidamente aprobadas por los comités de gobernancia y Junta Directiva), que permiten definir el perfil de riesgo de los clientes, evaluar la capacidad de pago y récord crediticio de éstos, los niveles de endeudamiento al momento de contraer una obligación, así como el seguimiento adecuado para el repago a las exposiciones al riesgo de crédito.

La sana administración de este riesgo para Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. incluye políticas y procedimientos los cuales establecen los lineamientos para la aprobación, seguimiento, monitoreo y control de límites en instituciones financieras.

2. Riesgo de Mercado

Según el Art. 6 literal b) de la NRP-20 el "Riesgo de Mercado: Es la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros de la entidad".

El portafolio de inversiones se gestiona por medio del establecimiento de límites en cartera total de inversiones, duración e indicador de sensibilidad por variación en precios de mercado de los títulos.

El riesgo de Tasa de Interés surge por el hecho de mantener activos y pasivos con diferentes fechas de vencimiento, creando riesgo ante variaciones en tasas de interés ajustables en diferentes momentos. La gestión del riesgo de tasa de interés es monitoreado por metodologías que consideran diferentes escenarios de incremento en tasa y el impacto posible sobre los resultados de los instrumentos financieros.

El Riesgo de Mercado para la Casa Corredora, se gestiona y mitiga bajo la implementación de una estructura de límites internos y su monitoreo.

El Comité de Riesgo es la instancia directiva superior encargada del proceso de toma de decisión respecto al marco de referencia para la gestión de Riesgo de Mercado.

Notas a los Estados Financieros

3. Riesgo Operacional

De conformidad con el Art. 24 de la NRP-11 “Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles” “Se entenderá por riesgo operacional, la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Se entenderá por riesgo legal, a la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a fallas en la ejecución de contratos o acuerdos, incumplimiento de normas, así como factores externos tales como cambios regulatorios, procesos judiciales, entre otros”

La Entidad ha adoptado un enfoque con respecto al riesgo operacional enmarcado en el cumplimiento del marco regulatorio relacionado en la NRP-11 “Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles” que requiere la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión de riesgo operacional, a efecto que se identifiquen y evalúen los riesgos operacionales a los que está expuesta la Entidad, sus procesos y sus negocios que puedan afectar los objetivos, resultados y/o imagen de la Entidad teniendo en cuenta las medidas ya establecidas para prevenir/mitigar la ocurrencia de estos eventos de riesgo operacional, así como la implementación de mejoras a los procesos y controles existentes.

4. Riesgo reputacional

Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. tiene el compromiso y responsabilidad de mitigar su exposición al riesgo reputacional, mantener la confianza en los clientes es un objetivo primordial y puede lograrse a través de una posición financiera fuerte, estable y un historial de administración de riesgo eficaz; sin embargo, puede verse gravemente perjudicada por el incumplimiento de las normas relevantes o por comentarios inadecuados en los medios de comunicación u otros foros públicos. Por lo anterior, es importante que todas las operaciones establezcan una fuerte estructura de control para minimizar el riesgo de fallas operativas o financieras además de la realización de una evaluación completa de la potencial injerencia negativa sobre la reputación de la institución antes de tomar decisiones estratégicas.

Las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11), definen el riesgo reputacional como la posibilidad de incurrir en pérdidas, producto del deterioro de imagen de la entidad debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, servicio prestado, fallas tecnológicas, entre otros.

Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. gestiona y controla dicho riesgo a través del cumplimiento de pautas de conducta definidas por el Código de Ética, Código de Gobierno Corporativo, Políticas y Procedimientos internos, así como a través de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a fortalecer una cultura de Cumplimiento.

Notas a los Estados Financieros

5. Riesgo Custodia

La posibilidad de pérdida que afecte valores mantenidos en custodia, generado por insolvencia, negligencia, fraude, administración deficiente o mantenimiento inadecuado de los registros de un custodio.

Este riesgo se divide en:

Custodia Local: se tienen ciertos valores depositados de los clientes que no han venido a solicitar la devolución o pago de los mismos.

Custodia en Depositarias: se tienen todas las inversiones de los clientes además de las adquiridas con los fondos propios de la Casa Corredora.

Nota (17) Hechos relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante 2023 y 2022 se resumen a continuación:

Hechos relevantes de 2023

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2023, acordó elegir por un período de tres años a la siguiente Junta Directiva.

<u>Cargo</u>	<u>Director actual</u>	<u>Director anterior</u>
Presidente	Gerardo José Simán Siri	Gerardo José Simán Siri
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda	Moisés Castro Maceda
Secretario	Freddie Moisés Frech Hasbun	Freddie Moisés Frech Hasbun
Primer Director Suplente	María Eugenia Brizuela de Avila	María Eugenia Brizuela de Avila
Segundo Director Suplente	Takashi Sugisawa Portillo	Takashi Sugisawa Portillo
Tercer Director Suplente	Jorge Alberto Barrientos Laucel	Jorge Alberto Barrientos Laucel

Hechos relevantes de 2022

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 (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 Casa Corredora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador 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 Casa Corredora.

Notas a los Estados Financieros

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 financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF emplean un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
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.