

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021 (No auditado) y 31 de diciembre de 2020 (Auditado)

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
30 de junio de 2021 y 2020

	N° Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio	2
Estados de Resultados Intermedios	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios	4
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6-16

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Al 30 de junio de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo			
Corriente:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,5,10	1,231,445.31	3,254,389.00
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	5	1,201,387.23	3,220,018.74
Rendimientos por cobrar		0.00	7,524.59
Impuestos	11	0.00	3,581.96
Gastos pagados por anticipado		26,454.33	23,263.71
		3,603.75	0.00
Activos no corrientes:			
Inversiones financieras a largo plazo	5	1,528.82	1,600.22
Derecho de explotación de puesto de bolsa	6	5.03	5.03
		1,523.79	1,595.19
Total activo		<u>1,232,974.13</u>	<u>3,255,989.22</u>
Pasivo			
Corriente:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		12,431.14	2,045,241.79
Cuentas por pagar	9	7,045.88	7,045.88
Cuentas por pagar a relacionadas	10	5,385.26	4,866.61
		0.00	2,033,329.30
Total pasivo		<u>12,431.14</u>	<u>2,045,241.79</u>
Patrimonio			
Capital:	12	1,220,542.99	1,210,747.43
Capital social		690,000.00	690,000.00
		690,000.00	690,000.00
Reservas de capital:			
Reserva legal	12	137,924.57	137,924.57
		137,924.57	137,924.57
Resultados:			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	12	392,618.42	382,822.86
Resultados del presente ejercicio		382,822.86	372,106.20
		9,795.56	10,716.66
Total pasivo más patrimonio		<u>1,232,974.13</u>	<u>3,255,989.22</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias:			
Cuentas contingentes de compromiso y control deudoras:			
Garantías otorgadas	14	114,285.71	114,285.71
		114,285.71	114,285.71
Cuentas de control deudoras		<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control acreedoras:			
Responsabilidad por garantías otorgadas	14	114,285.71	114,285.71
		114,285.71	114,285.71
Cuentas de control acreedoras		<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.

José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
Contador General

Ana María Alas de Peña
Gerente General



[Signature]
KPMG, S.A.
Auditores Externos



CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios (no auditados)


Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

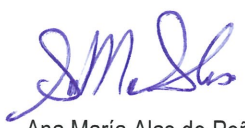
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de operación		13,037.00	13,146.78
Gastos de operación de servicios bursátiles		2,034.00	2,034.00
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles	13	10,931.60	11,041.38
Gastos por depreciación, amortización y deterioro de operaciones corrientes		71.40	71.40
Resultados de operación		(13,037.00)	(13,146.78)
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		9.00	5.00
Otros ingresos financieros	18	61,767.78	10,303.85
Resultados antes de intereses e impuesto		48,739.78	(2,837.93)
Gastos financieros		(35,490.92)	(400.68)
Gastos financieros		(35,490.92)	(400.68)
Resultados después de intereses y antes de impuesto		13,248.86	(3,238.61)
Impuesto		3,330.38	0.00
Impuesto sobre la renta	11	3,330.38	0.00
Resultados después de impuesto		9,918.48	(3,238.61)
Ingresos y gastos extraordinarios			
Gastos extraordinarios		(122.92)	(341.32)
Resultados del presente ejercicio		9,795.56	(3,579.93)
Utilidades retenidas al inicio del período		382,822.86	372,106.20
Total de utilidades retenidas al final del período		392,618.42	368,526.27
Determinación de las utilidad/pérdidas por acción:			
Utilidad/Pérdida del período antes de impuesto		0.19	(0.05)
Utilidad/Pérdida del período antes de partidas extraordinarias		0.14	(0.05)
Utilidad/Pérdida neta		0.14	(0.05)
Número de acciones comunes en circulación		69,000	69,000
Valor nominal por acción		10.00	10.00

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador General


 Ana María Alas de Peña
 Gerente General




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos



CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios (no auditados)

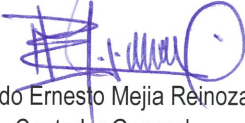
Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020


(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital accionario</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		690,000.00	137,924.57	372,106.20	1,200,030.77
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	(3,579.93)	(3,579.93)
Saldos al 30 de junio de 2020		<u>690,000.00</u>	<u>137,924.57</u>	<u>368,526.27</u>	<u>1,196,450.84</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		690,000.00	137,924.57	382,822.86	1,210,747.43
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	9,795.56	9,795.56
Saldos al 30 de Junio de 2021	12	<u>690,000.00</u>	<u>137,924.57</u>	<u>392,618.42</u>	<u>1,220,542.99</u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador General


 Ana María Alas de Peña
 Gerente General




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos



CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)


Estados de Flujos de Efectivo Intermedios (no auditados)

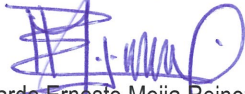
Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por operaciones de inversión propia		7,524.59	0.00
Ingresos por interés de depósito y dividendos		<u>65,358.74</u>	<u>10,308.85</u>
Menos:			
Pagos por costos de servicios		(2,034.00)	(2,034.00)
Pagos a proveedores		(2,043,489.69)	(11,928.14)
Pagos de impuestos y contribuciones		(10,377.31)	(4,178.55)
Otros pagos relativos a la operación		<u>(35,613.84)</u>	<u>(742.00)</u>
Efectivo usado en actividades de operación		<u>(2,018,631.51)</u>	<u>(8,573.84)</u>
Disminución neta en el efectivo		(2,018,631.51)	(8,573.84)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>3,220,018.74</u>	<u>1,190,406.96</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u><u>1,201,387.23</u></u>	<u><u>1,181,833.12</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo usado en actividades de operación:			
Resultado del período		9,795.56	(3,579.93)
Ajuste para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las operaciones:			
Depreciación y amortización del período		<u>71.40</u>	<u>71.40</u>
Sub total		<u>9,866.96</u>	<u>(3,508.53)</u>
Cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución en cuentas y documentos por cobrar a clientes		7,524.59	0.00
Disminución en rendimientos por cobrar		3,581.96	0.00
Aumento en impuestos		(3,190.62)	(1,030.22)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(3,603.75)	(4,265.35)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(32,678.19)	288.23
Disminución en cuentas y documentos por pagar relacionadas		<u>(2,000,132.46)</u>	<u>(57.97)</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		<u><u>(2,018,631.51)</u></u>	<u><u>(8,573.84)</u></u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador General


 Ana María Alas de Peña
 Gerente General




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos





KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax:(503) 2245-3070
kpmg.com

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa):

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) al 30 de junio de 2021, y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2021, y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan en la nota (17) a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; y en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador.

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



20 de agosto de 2021
San Salvador, El Salvador

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Al 30 de junio de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo			
Corriente:		1,231,445.31	3,254,389.00
Bancos y otras instituciones financieras	4,5,10	1,201,387.23	3,220,018.74
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	5	0.00	7,524.59
Rendimientos por cobrar		0.00	3,581.96
Impuestos	11	26,454.33	23,263.71
Gastos pagados por anticipado		3,603.75	0.00
Activos no corrientes:		1,528.82	1,600.22
Inversiones financieras a largo plazo	5	5.03	5.03
Derecho de explotación de puesto de bolsa	6	1,523.79	1,595.19
Total activo		<u>1,232,974.13</u>	<u>3,255,989.22</u>
Pasivo			
Corriente:		12,431.14	2,045,241.79
Obligaciones por operaciones bursátiles		7,045.88	7,045.88
Cuentas por pagar	9	5,385.26	4,866.61
Cuentas por pagar a relacionadas	10	0.00	2,033,329.30
Total pasivo		<u>12,431.14</u>	<u>2,045,241.79</u>
Patrimonio		1,220,542.99	1,210,747.43
Capital:	12	690,000.00	690,000.00
Capital social		690,000.00	690,000.00
Reservas de capital:		137,924.57	137,924.57
Reserva legal	12	137,924.57	137,924.57
Resultados:	12	392,618.42	382,822.86
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		382,822.86	372,106.20
Resultados del presente ejercicio		9,795.56	10,716.66
Total pasivo más patrimonio		<u>1,232,974.13</u>	<u>3,255,989.22</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias:			
Cuentas contingentes de compromiso y control deudoras:		114,285.71	114,285.71
Garantías otorgadas	14	114,285.71	114,285.71
Cuentas de control deudoras		<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control acreedoras:		114,285.71	114,285.71
Responsabilidad por garantías otorgadas	14	114,285.71	114,285.71
Cuentas de control acreedoras		<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios (no auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de operación		13,037.00	13,146.78
Gastos de operación de servicios bursátiles		2,034.00	2,034.00
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles	13	10,931.60	11,041.38
Gastos por depreciación, amortización y deterioro de operaciones		71.40	71.40
Resultados de operación		(13,037.00)	(13,146.78)
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		9.00	5.00
Otros ingresos financieros	18	61,767.78	10,303.85
Resultados antes de intereses e impuesto		48,739.78	(2,837.93)
Gastos financieros		(35,490.92)	(400.68)
Gastos financieros		(35,490.92)	(400.68)
Resultados después de intereses y antes de impuesto		13,248.86	(3,238.61)
Impuesto		3,330.38	0.00
Impuesto sobre la renta	11	3,330.38	0.00
Resultados después de impuesto		9,918.48	(3,238.61)
Ingresos y gastos extraordinarios			
Gastos extraordinarios		(122.92)	(341.32)
Resultados del presente ejercicio		9,795.56	(3,579.93)
Utilidades retenidas al inicio del período		382,822.86	372,106.20
Total de utilidades retenidas al final del período		392,618.42	368,526.27
Determinación de las utilidad/pérdidas por acción:			
Utilidad/Pérdida del período antes de impuesto		0.19	(0.05)
Utilidad/Pérdida del período antes de partidas extraordinarias		0.14	(0.05)
Utilidad/Pérdida neta		0.14	(0.05)
Número de acciones comunes en circulación		69,000	69,000
Valor nominal por acción		10.00	10.00

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios (no auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital accionario</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		690,000.00	137,924.57	372,106.20	1,200,030.77
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	(3,579.93)	(3,579.93)
Saldos al 30 de junio de 2020		<u>690,000.00</u>	<u>137,924.57</u>	<u>368,526.27</u>	<u>1,196,450.84</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		690,000.00	137,924.57	382,822.86	1,210,747.43
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	9,795.56	9,795.56
Saldos al 30 de Junio de 2021	12	<u>690,000.00</u>	<u>137,924.57</u>	<u>392,618.42</u>	<u>1,220,542.99</u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios (no auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por operaciones de inversión propia		7,524.59	0.00
Ingresos por interés de depósito y dividendos		<u>65,358.74</u>	<u>10,308.85</u>
Menos:			
Pagos por costos de servicios		(2,034.00)	(2,034.00)
Pagos a proveedores		(2,043,489.69)	(11,928.14)
Pagos de impuestos y contribuciones		(10,377.31)	(4,178.55)
Otros pagos relativos a la operación		<u>(35,613.84)</u>	<u>(742.00)</u>
Efectivo usado en actividades de operación		<u>(2,018,631.51)</u>	<u>(8,573.84)</u>
Disminución neta en el efectivo		(2,018,631.51)	(8,573.84)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>3,220,018.74</u>	<u>1,190,406.96</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u><u>1,201,387.23</u></u>	<u><u>1,181,833.12</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo usado en actividades de operación:			
Resultado del período		9,795.56	(3,579.93)
Ajuste para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las operaciones:			
Depreciación y amortización del período		<u>71.40</u>	<u>71.40</u>
Sub total		9,866.96	(3,508.53)
Cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución en cuentas y documentos por cobrar a clientes		7,524.59	0.00
Disminución en rendimientos por cobrar		3,581.96	0.00
Aumento en impuestos		(3,190.62)	(1,030.22)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(3,603.75)	(4,265.35)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(32,678.19)	288.23
Disminución en cuentas y documentos por pagar relacionadas		<u>(2,000,132.46)</u>	<u>(57.97)</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		<u><u>(2,018,631.51)</u></u>	<u><u>(8,573.84)</u></u>

Las notas que aparecen en las páginas 6 a 16 son parte integral de estos estados financieros Intermedios.

CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.

(Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2021 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2020 (Auditadas)

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Operaciones

La actividad principal de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones S.A. de C.V.) Corredores de Bolsa (en adelante la Casa de Corredores) era 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 que realizaba eran: la prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en el mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, trámite y asesoría financiera.

La Casa de Corredores como subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., (antes Scotiabank El Salvador, S.A.) forma parte del conglomerado financiero cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.; en consecuencia, está sujeta a las regulaciones aplicables a entidades miembros de Conglomerados Financieros y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Durante el ejercicio 2015 la Junta General de Accionistas acordó no continuar con las operaciones de corretaje de la sociedad, lo cual el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero conoció la solicitud y deja sin efecto la autorización para prestar servicios de Administración de Cartera (véase nota 16a).

Con fecha 18 de agosto de 2021 la Junta Directiva de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros, los que pueden ser modificados únicamente por acuerdo de la Junta General de Accionistas quien constituye la máxima autoridad de la Compañía.

(2) Bases de Preparación y Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador. Al 30 de junio de 2021, los estados financieros han sido preparados sobre la base del monto de los activos que corresponden a su valor recuperable y los pasivos a su valor exigible, por lo que estos estados financieros no han sido preparados usando el supuesto de negocio en marcha.

A continuación, se resumen las políticas contables adoptadas por la Casa de Corredores:

(a) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para la Casa de Corredores 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.

Al 30 de junio de 2021 y 2020 la Casa de Corredores no realizó operaciones bursátiles, por lo que no presenta el Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(b) 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 período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales.

(c) Resultados por acción

Los resultados por acción se han calculado con base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes se divulga además de la utilidad o pérdida básica por acción, la utilidad o pérdida por acción antes del impuesto sobre la renta y antes y después de partidas extraordinarias.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen los efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimiento original de tres meses o menos y los depósitos restringidos.

(e) Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

1. 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 es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.
2. 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 los resultados.

(f) Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

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

(g) 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.

(h) Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Casa de Corredores según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido. Al 30 de junio de 2021, la Casa de Corredores no presenta pasivo laboral.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Casa de Corredores realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

(3) Unidad Monetaria

El 30 de noviembre de 2000 se aprobó la Ley de Integración Monetaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2001, en la que se establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en ¢ 8.75 por US\$ 1.00. La Ley establece que: a) el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, b) todas las operaciones financieras, tales como: depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquiera otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares, y c) las operaciones o transacciones que se hayan realizado o pactado en colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares al tipo de cambio establecido en la Ley.

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

(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuenta corriente en bancos locales (nota10)	201,387.23	220,018.74
Depósitos a plazo fijo	<u>1,000,000.00</u>	<u>3,000,000.00</u>
	<u>1,201,387.23</u>	<u>3,220,018.74</u>

De los anteriores depósitos, se encuentra restringido en ambos años lo siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Monto restringido</u>	<u>Causal de restricción</u>
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	7,024.30	Saldos remanentes de cartera en administración

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los saldos de efectivo devengaron una tasa de interés del 1.75 % en ambos períodos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Instrumentos Financieros

5.1 Las inversiones financieras se detallan a continuación:

Activo no corriente:	2021	2020
Inversiones financieras a largo plazo - acciones y participaciones:		
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	<u>5.03</u>	<u>5.03</u>

5.2 Riesgos derivados de los instrumentos financieros

Como parte de su actividad comercial bursátil, la Casa de Corredores 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 los instrumentos financieros en el balance general se detalla a continuación:

	2021	2020
Bancos y otras instituciones financieras, incluyendo disponible restringido	1,201,387.23	3,220,018.74
Inversiones disponibles para la venta	5.03	5.03
Cuentas y documentos por cobrar	0.00	7,524.59
	<u>1,201,392.26</u>	<u>3,227,548.36</u>

Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar la Casa de Corredores, ésta cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles.

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 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

El riesgo de mercado se puede clasificar en:

- *Riesgo de tasa de cambio* – Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, la Casa de Corredores ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.
- *Riesgo de tasa de interés* – Es la posibilidad de que 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.
- *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, a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

5.3 Valor razonable de los activos y pasivos financieros.

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

- 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 con 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 se utilizan análisis de flujos 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.

(6) Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

El derecho de explotación de puesto de bolsa fue adquirido el 26 de febrero de 1992, el costo de adquisición fue de US\$ 5,714.29, que está siendo amortizado en un período de cuarenta años que vence en febrero de 2032. El monto amortizado y el pendiente de amortizar al 30 de junio de 2021 ascienden a US\$ 4,190.50 (US\$ 4,119.10 al 31 de diciembre de 2020) y US\$ 1,523.79 (US\$ 1,595.19 al 31 de diciembre de 2020), respectivamente. El gasto aplicado durante los semestres que terminaron el 30 de junio 2021 y 2020 asciende a US\$ 71.40.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(7) Volumen de Operaciones

Del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020, la Casa de Corredores no tiene transacciones bursátiles que reportar.

(8) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Casa de Corredores no presenta operaciones pendientes de liquidar por reportos, operaciones al contado, a plazo e internacionales.

(9) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar por los períodos terminados el 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar:		
Honorarios y servicios	5,385.26	4,866.61
	<u>5,385.26</u>	<u>4,866.61</u>

(10) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Casa de Corredores es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. Los términos de estas transacciones están sujetos a estudios de precios de transferencias que se elaboran anualmente.

Los principales saldos con compañías relacionadas al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos de depósitos en bancos	<u>201,387.23</u>	<u>220,018.74</u>
Cuentas por pagar	0.00	132.46
Préstamos por pagar*	0.00	2,000,000.00
Intereses por pagar	<u>0.00</u>	<u>33,196.84</u>
	<u>0.00</u>	<u>2,033,329.30</u>

* Línea de crédito rotativa plazo 12 meses, tasa 3.75%.

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020, corresponden a intereses recibidos por depósitos bancarios, los cuales totalizan US\$ 1,724.32 y US\$ 10,303.85, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(11) Impuesto sobre la Renta

Para el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020, la Casa de Corredores determinó impuesto sobre la renta de US\$ 3,330.38 y US\$ 0.00, respectivamente. Asimismo, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene un saldo a favor de pago a cuenta y retenciones de impuesto sobre la renta por US\$ 26,454.33 y US\$ 23,263.71, respectivamente.

	<u>2021</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25 % a la utilidad antes de impuestos	3,312.21
Efecto impositivo de:	
Gastos no deducibles	<u>18.17</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u><u>3,330.38</u></u>

El pago a cuenta por recuperar se determina de la siguiente manera:

	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta determinado de 25 % de la utilidad imponible	3,330.68
Menos: Otras retenciones	(6,521.30)
Anticipos de pago a cuenta	<u>(23,263.71)</u>
Pago a cuenta por recuperar	<u><u>(26,454.33)</u></u>

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Casa de Corredores durante los tres años siguientes a la fecha de su presentación.

(12) Patrimonio Neto

Capital social

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social de US\$ 690,000.00 está compuesto por 69,000 acciones con un valor nominal de US\$ 10.00 dólares por acción.

El principal accionista de la Casa de Corredores es Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., con una participación del 99.99 %.

El capital mínimo requerido para las casas de corredores de bolsa al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de US\$ 634,350.00. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Casa de Corredores le dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un patrimonio de US\$ 1,220,542.99 y US\$ 1,210,747.43, respectivamente.

Resultados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, las utilidades distribuibles ascienden a US\$ 392,618.42 y US\$ 382,822.86, respectivamente. No existe un período límite para la distribución de utilidades; no obstante, la ley requiere que antes de la distribución de utilidades, sean compensadas las pérdidas obtenidas. Las utilidades que se distribuyen a los accionistas, que corresponden a utilidades obtenidas hasta el 31 de diciembre de 2010, ya sea en efectivo o en acciones, son consideradas como rentas no gravables para el accionista que las recibe, siempre que la sociedad que realice la distribución haya pagado el impuesto correspondiente cuando las obtuvo. La distribución de dividendos de las utilidades que correspondan al año fiscal 2011 y en adelante, serán sujetas a una retención de impuesto sobre la renta del 5 % que constituirá pago definitivo del respectivo impuesto para el accionista que recibe el dividendo.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Reserva legal

El Código de Comercio requiere que las compañías destinen el 7 % de sus utilidades anuales antes de impuesto para constituir una reserva legal, hasta completar un mínimo del 20 % del capital social requerido. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos. El saldo de esta reserva al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de US\$ 137,924.57.

(13) Gastos de Operaciones Bursátiles

Un resumen de los gastos generales administrativos y de personal de operaciones bursátiles por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020, se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos generales:		
Honorarios y servicios	6,916.01	7,893.05
Contribuciones e impuestos	3,856.31	3,148.33
Otros	159.28	0.00
Total	<u>10,931.60</u>	<u>11,041.38</u>

(14) Cauciones Obtenidas de Terceros

Con respecto a las cauciones recibidas de terceros, de acuerdo con los Artículos 63 y 113A, literal a) de la Ley del Mercado de Valores, la Casa de Corredores al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, cuenta con una fianza por US\$ 114,285.71 que respalda las operaciones como intermediarios de valores. La fianza vigente al 30 de junio de 2021 vence el 12 de marzo de 2022 (la fianza de 2020 venció el 12 de marzo de 2021).

(15) Valores Recibidos para Custodia y Cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro corresponden a los títulos recibidos para trasladar a custodia a las instituciones autorizadas, con el objeto de tener control sobre los títulos que se encuentran en custodia por cuenta de los clientes. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se reportan operaciones de ese tipo.

(16) Otras Revelaciones Importantes

Hechos relevantes de 2021

- (a) Al 30 de junio de 2021, Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. se encuentra en proceso de cierre de operaciones.
- (b) Como parte de un proceso legal iniciado por la Sociedad QUIMAGRO, S.A. de C.V. en contra de Scotiabank El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., existe un embargo preventivo sobre la participación accionaria que el Banco posee en Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones S.A de C.V.) como medida cautelar contra el Banco. Esta situación no afecta las operaciones de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Hechos relevantes de 2020

- (a) Al 30 de junio de 2020, Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. se encuentra en proceso de cierre de operaciones.
- (b) El 22 de mayo de 2020, la sociedad antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V., cambió su denominación por Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.; dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 27 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 210 al 219.
- (c) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-17/2020 del 29 de abril de 2020, acordó actualizar el monto de los capitales mínimos de fundación y de operación de las bolsas de valores, casas de corredores de bolsa, sociedades especializadas en el depósito y custodia de valores y sociedad clasificadoras de riesgo, de conformidad a lo establecido en los artículos 22, Inc. 1°; 56, Inc. 2°; 74, Inc. 2°; 88, Inc. 2° y 98 de la Ley del Mercado de Valores de la forma siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Base legal</u>	<u>Cifras en US\$</u>	
		<u>Monto actual</u>	<u>Nuevo monto</u>
Casas de Corredores de Bolsas	Arts. 56, Inc. 2° y 98	206,285.00	206,580.00

- (d) El 7 de agosto de 2019 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en donde se nombró una nueva Junta Directiva, dicho nombramiento estaba sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias y cierre de la operación de venta de acciones propiedad de The Bank of Nova Scotia a favor de Imperia Intercontinental Inc. Esta operación se concretó el 31 de enero de 2020, por lo que la nueva credencial se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 25 del libro 4189 del Registro de Sociedades, del folio 106 al 108, con fecha de inscripción el 31 de enero de 2020. En consecuencia, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	<u>Junta Directiva Vigente</u>	<u>Junta Directiva Anterior</u>
Director Presidente	José Eduardo Luna Roshardt	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla
Director Vicepresidente	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Gladys Esthela Figueroa Figueroa
Director Secretario	Vacante	Gustavo Adolfo Campos Flores
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Vacante
Segundo Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón	Nelson Rolando Pacheco Peña
Tercer Director Suplente	Vacante	Ana Marcela Trabanino de Barrios

- (e) El 31 de enero de 2020 se concretó el cierre de la operación de venta de acciones mediante la cual, las sociedades Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., adquirieron el 100 % de las acciones que The Bank of Nova Scotia era propietario en las sociedades Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A. y Scotiabank El Salvador, S.A.
- (f) El 24 de enero de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el inicio del proceso de fusión por absorción, por parte de las sociedades Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Seguros e Inversiones, S.A., como sociedades absorbentes y las sociedades Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A., Scotiabank El Salvador, S.A. y Scotia Seguros, S.A., como sociedades absorbidas, respectivamente, siendo procedente que durante dicho proceso se realicen todos los actos necesarios para la integración de los conglomerados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

- (g) El 24 de enero de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., para ser propietarias en forma directa e indirecta de las acciones de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A., Scotiabank El Salvador, S.A. declarándolas a su vez como accionistas relevantes de dichas instituciones, respectivamente.
- (h) El 22 de enero de 2020 se declaró firme la resolución final dictada el 20 de enero de 2020, por medio de la cual el Consejo Directivo de la Superintendencia de Competencia autorizó a Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., adquirir la participación accionaria que The Bank of Nova Scotia posee en Scotiabank El Salvador, S.A. e Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.
- (i) Como parte de un proceso legal iniciado por la Sociedad QUIMAGRO, S.A. de C.V. en contra de Scotiabank El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán SV, S.A., existe un embargo preventivo sobre la participación accionaria que el Banco posee en Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones S.A de C.V.) como medida cautelar contra el Banco. Esta situación no afecta las operaciones de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.

(17) Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración de la Casa de Corredores ha identificado las siguientes diferencias principales entre las NIIF y las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador:

- (1) Los estados financieros básicos para las Casas de Corredores incluyen los estados de operaciones bursátiles y de administración de cartera; los estados financieros de acuerdo con las NIIF son el estado de situación financiera y los estados de resultados y del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos.
- (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 de Corredores.
- (3) Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a las utilidades retenidas 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.
- (4) Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente. De acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
- (5) Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuestos, y antes y después de partidas extraordinarias y la utilidad del ejercicio; las NIIF requieren que se divulgue la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(6) 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).

(7) Las NIIF requieren divulgaciones adicionales sobre instrumentos financieros y otras partidas.

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

(18) Otros Ingresos Financieros

Un resumen de los otros ingresos financieros por los períodos terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros ingresos financieros:		
Intereses sobre cuentas corrientes	1,724.32	10,303.85
Intereses sobre depósitos a plazo fijo	59,900.40	0.00
Ingresos por excedentes de pago	143.06	0.00
	<u>61,767.78</u>	<u>10,303.85</u>

(19) Gestión Integral del Riesgo

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de la Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11), Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, cuenta con una Unidad de Riesgos, la cual se desempeña de manera independiente de las unidades de negocio y operativas, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de funciones y responsabilidades; sin embargo, la autoridad máxima responsable de velar por la adecuada gestión integral de riesgos es la Junta Directiva. A su vez, existe un Comité de Riesgos encargado de administrar la exposición de la institución, monitoreando los riesgos del negocio. Este foro de discusión sesiona trimestralmente, guardando una memoria con decisiones tomadas en cada tema tratado.

Cuscatlán SV Inversiones cuenta con un Manual de Gestión Integral de Riesgos, que consolida y documenta las principales políticas, procedimientos, lineamientos y controles para el monitoreo y gestión de los riesgos de: Crédito, Contraparte, Custodia, Liquidez, Mercado, Operacional y Reputacional. Existen límites y tolerancias relacionados con cada riesgo, cuyas metodologías y cálculos están documentados en dicho manual.

La gestión de riesgos deberá estar acorde a la magnitud de las actividades, negocios y recursos de la Casa Corredora, considerando que ésta es parte del Conglomerado Financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.