

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021 (No auditados) y 31 de diciembre de 2020 (Auditados)

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido
30 de junio de 2021

	N° Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados financieros:	
Balance General Intermedio	2
Estados de Resultados Intermedios	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios	4
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios	5
Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio	6
Estado de Operaciones de Administración de Cartera Intermedio	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios	8-18

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, 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			
Activo corriente:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	2,301,429.73	2,294,191.95
Disponible restringido	4,10	2,178,879.12	2,164,100.26
Cuentas y documentos por cobrar		114,286.00	114,286.00
Impuestos		5,039.63	4,348.55
		3,224.98	11,457.14
Activo no corriente:			
Inversiones financieras a largo plazo	5	16,864.00	16,864.00
		16,864.00	16,864.00
Total activos		<u>2,318,293.73</u>	<u>2,311,055.95</u>
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		25,895.99	30,768.35
Cuentas por pagar	15	3,595.73	3,595.73
Impuestos por pagar propios		18,037.91	13,090.10
		4,262.35	14,082.52
Total pasivo		<u>25,895.99</u>	<u>30,768.35</u>
Patrimonio:			
Capital:	13	2,292,397.74	2,280,287.60
Capital social		1,254,200.00	1,254,200.00
		1,254,200.00	1,254,200.00
Reservas de capital:			
Reserva legal		817,162.58	817,162.58
		817,162.58	817,162.58
Resultados:			
Resultados acumulados		221,035.16	208,925.02
Resultados del período		208,925.02	177,578.08
		12,110.14	31,346.94
Total pasivo más patrimonio		<u>2,318,293.73</u>	<u>2,311,055.95</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras:			
Garantías otorgadas		122,564.49	122,570.15
Otras contingencias y compromisos		114,286.00	114,286.00
		8,278.49	8,284.15
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Valores y bienes cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		114,286.00	114,286.00
Total		<u>253,714.49</u>	<u>253,720.15</u>
Contingentes y de compromisos acreedoras			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
Responsabilidad por garantías otorgadas		122,564.49	122,570.15
Responsabilidad por otras contingencias y compromisos		114,286.00	114,286.00
		8,278.49	8,284.15
Cuentas de control acreedoras:			
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		114,286.00	114,286.00
Total		<u>253,714.49</u>	<u>253,720.15</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

José Eduardo Luña Roshardt
Representante legal

Ricardo Ernesto Mejía Reñosa
Contador

Andrés Francisco Pineda Rodríguez
Gerente General

Audidores Externos, Inscripción No 422



VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios
 (No auditados)

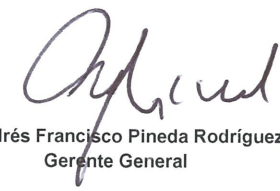
Por los períodos de 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América, excepto por datos por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos:			
Ingresos de operación:		37,885.57	47,206.38
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		11,177.43	31,429.60
Ingresos diversos		26,708.14	15,776.78
Egresos:			
Gastos de operación:		50,083.86	47,206.66
Gastos de operación de servicios bursátiles		5,589.29	12,269.75
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		44,494.57	34,936.91
Resultados de operación		(12,198.29)	(0.28)
Más:			
Ingresos financieros:		30,138.96	9,533.04
Ingresos por inversiones financieras		5,509.22	10.00
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		24,629.74	9,523.04
Resultados antes de intereses		17,940.67	9,532.76
Resultados después de intereses y antes de impuestos		17,940.67	9,532.76
Impuesto sobre la renta		4,122.06	2,395.89
Impuesto sobre la renta	14	4,122.06	2,395.89
Resultados después de impuestos		13,818.61	7,136.87
Gastos extraordinarios		1,708.47	0.00
Gastos extraordinarios		1,708.47	0.00
Resultados del período		12,110.14	7,136.87
Utilidades retenidas al principio del período		208,925.02	177,578.08
Total de utilidades retenidas al finalizar el período		221,035.16	184,714.95
Utilidad por acción			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		0.01	0.01
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.01	0.01
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.01	0.01
Número de acciones comunes en circulación	13	1,254,200.00	1,254,200.00
Valor nominal por acción	13	1.00	1.00


Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante legal


 Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


 Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos, Inscripción No 422



VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, 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 de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		1,254,200.00	817,162.58	177,578.08	2,248,940.66
Resultado del ejercicio		0.00	0.00	7,136.87	7,136.87
Saldos al 30 de junio de 2020	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>184,714.95</u>	<u>2,256,077.53</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1,254,200.00	817,162.58	208,925.02	2,280,287.60
Resultado del ejercicio		0.00	0.00	12,110.14	12,110.14
Saldos al 30 de junio de 2021	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>221,035.16</u>	<u>2,292,397.74</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.


José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador


 AUDITOR-CIRO ROMULO MEJIA GONZALEZ
 INSCRIPCIÓN
 No. 2234
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE
 EL SALVADOR


KPMG, S.A.


 AUDITORES-KPMG, S.A.
 INSCRIPCIÓN
 No. 422
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE
 EL SALVADOR

Auditores Externos, Inscripción No 422

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, 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)

	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por servicios de inversiones propias	30,138.96	9,533.04
Ingresos por servicios	<u>37,194.49</u>	<u>45,183.22</u>
	67,333.45	54,716.26
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(7,297.76)	(9,753.18)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros relativos a la operación	(39,546.76)	(42,113.64)
Pago de contribuciones e impuestos	<u>(5,710.07)</u>	<u>(1,914.63)</u>
	<u>(52,554.59)</u>	<u>(53,781.45)</u>
Efectivo proveniente por actividades de operación	<u>14,778.86</u>	<u>934.81</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por línea de crédito rotativa con relacionada	0.00	3,000,000.00
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>0.00</u>	<u>3,000,000.00</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	14,778.86	3,000,934.81
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2,164,100.26	2,124,799.33
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>2,178,879.12</u></u>	<u><u>5,125,734.14</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Resultado del período	12,110.14	7,136.87
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(691.08)	(2,023.16)
Impuestos	8,232.16	1,509.32
Obligaciones por operaciones bursátiles	0.00	2,516.57
Cuentas por pagar	4,947.81	(7,176.73)
Impuestos por pagar propios	<u>(9,820.17)</u>	<u>(1,028.06)</u>
Efectivo proveniente por actividades de operación	<u>14,778.86</u>	<u>934.81</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
Contador

Andrés Francisco Pineda Rodríguez
Gerente General



KPMG, S.A.

Audidores Externos, Inscripción No 422



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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Operaciones Bursátiles 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>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		1,821.66	1,821.66
Valores recibidos para custodia y cobro	11	<u>627,530,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>627,532,343.88</u></u>	<u><u>495,372,131.88</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		1,814.21	1,814.21
Cuentas por pagar		7.45	7.45
Control de valores recibidos para custodia	11	<u>627,530,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>627,532,343.88</u></u>	<u><u>495,372,131.88</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
Contador

Andrés Francisco Pineda Rodríguez
Gerente General



Audidores Externos, Inscripción No 422



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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

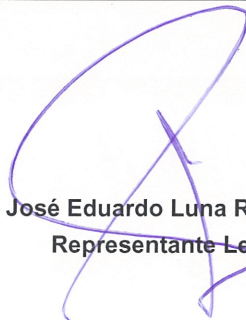
Estado de Operaciones de Administración de Cartera Intermedio


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>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Portafolio cuentas operativas		<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Total de cuentas deudoras		<u><u>1,937,170.56</u></u>	<u><u>1,951,228.14</u></u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios de administración de cartera			
Obligaciones por administración de cartera	9	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Obligaciones por administración de cartera P-01		327,975.58	327,975.58
Obligaciones por administración de cartera P-03		34,146.33	34,146.33
Obligaciones por administración de cartera P-10		1,073,886.92	1,087,944.50
Portafolio Más PN		53,156.18	53,156.18
Portafolio inversión a plazo		5,545.36	5,545.36
Portafolio pro retiro		442,392.68	442,392.68
Obligaciones por administración de cartera P-08		56.58	56.58
Obligaciones por administración de cartera P-09		10.93	10.93
Total de cuentas acreedoras		<u><u>1,937,170.56</u></u>	<u><u>1,951,228.14</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.


José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal


Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
Contador


Andrés Francisco Pineda Rodríguez
Gerente General


AUDITOR-CIRO ROMULO MEJIA GONZALEZ
INSCRIPCIÓN
No. 2234
CVPCPA
REPUBLICA DE
EL SALVADOR


KPMG, S.A.


AUDITORES-KPMG S.A.
INSCRIPCIÓN
No. 422
CVPCPA
REPUBLICA DE
EL SALVADOR

Auditores Externos, Inscripción No 422



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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio, los estados de operaciones bursátiles intermedio y de operaciones de administración de cartera intermedio que se acompañan de Valores Cuscatlán El Salvador, 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 (NIIF) 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.A.

Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal
Socio Encargado de la Revisión
Registro N° 2234



20 de agosto de 2021
San Salvador, El Salvador

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, 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

Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), (en adelante “la Casa Corredora”) fue fundada en enero de 1992. Su finalidad principal es la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores, incluyendo las operaciones de mercado primario, mercado secundario y operaciones de reporto, establecidas por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

La Casa Corredora, como una subsidiaria de Banco Cuscatlán de 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).

El servicio de administración de fondos públicos (Administración de Cartera) a través de portafolios de inversión fue suspendido a partir del mes de marzo de 2009, según punto de Acta N° 282 de Junta Directiva de fecha 20 de marzo de 2009, liquidándose la cartera en administración a esta fecha. Los saldos remanentes se mantienen en una cuenta corriente por los clientes no localizados que aún no se han presentado a reclamar su inversión.

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) Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador. A continuación, se resumen las políticas contables adoptadas por la Casa Corredora:

(a) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para las casas de corredores de bolsa y administradoras de cartera son: el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo, estado de operaciones bursátiles y estado de operaciones de administración de cartera.

(b) 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 por acción calculada sobre lo siguiente: la utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta, utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias, utilidad después de partidas extraordinarias y el valor nominal por acción.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, 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)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activo corriente:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	2,301,429.73	2,294,191.95
Disponible restringido	4,10	2,178,879.12	2,164,100.26
Cuentas y documentos por cobrar		114,286.00	114,286.00
Impuestos		5,039.63	4,348.55
		<u>3,224.98</u>	<u>11,457.14</u>
Activo no corriente:			
Inversiones financieras a largo plazo	5	16,864.00	16,864.00
		<u>16,864.00</u>	<u>16,864.00</u>
Total activos		<u>2,318,293.73</u>	<u>2,311,055.95</u>
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		25,895.99	30,768.35
Cuentas por pagar	15	3,595.73	3,595.73
Impuestos por pagar propios		18,037.91	13,090.10
		<u>4,262.35</u>	<u>14,082.52</u>
Total pasivo		<u>25,895.99</u>	<u>30,768.35</u>
Patrimonio:			
Capital:	13	2,292,397.74	2,280,287.60
Capital social		<u>1,254,200.00</u>	<u>1,254,200.00</u>
		<u>1,254,200.00</u>	<u>1,254,200.00</u>
Reservas de capital:		817,162.58	817,162.58
Reserva legal		<u>817,162.58</u>	<u>817,162.58</u>
Resultados:		221,035.16	208,925.02
Resultados acumulados		<u>208,925.02</u>	<u>177,578.08</u>
Resultados del período		12,110.14	31,346.94
Total pasivo más patrimonio		<u>2,318,293.73</u>	<u>2,311,055.95</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras:			
Garantías otorgadas		122,564.49	122,570.15
Otras contingencias y compromisos		<u>114,286.00</u>	<u>114,286.00</u>
		<u>8,278.49</u>	<u>8,284.15</u>
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Valores y bienes cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		<u>114,286.00</u>	<u>114,286.00</u>
Total		<u>253,714.49</u>	<u>253,720.15</u>
Contingentes y de compromisos acreedoras			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
Responsabilidad por garantías otorgadas		122,564.49	122,570.15
Responsabilidad por otras contingencias y compromisos		<u>114,286.00</u>	<u>114,286.00</u>
		<u>8,278.49</u>	<u>8,284.15</u>
Cuentas de control acreedoras:			
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		<u>114,286.00</u>	<u>114,286.00</u>
Total		<u>253,714.49</u>	<u>253,720.15</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios

(No auditados)

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América, excepto por datos por acción)

	Nota	2021	2020
Ingresos:			
Ingresos de operación:		37,885.57	47,206.38
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		11,177.43	31,429.60
Ingresos diversos		26,708.14	15,776.78
Egresos:			
Gastos de operación:		50,083.86	47,206.66
Gastos de operación de servicios bursátiles		5,589.29	12,269.75
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		44,494.57	34,936.91
Resultados de operación		(12,198.29)	(0.28)
Más:			
Ingresos financieros:		30,138.96	9,533.04
Ingresos por inversiones financieras		5,509.22	10.00
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		24,629.74	9,523.04
Resultados antes de intereses		17,940.67	9,532.76
Resultados después de intereses y antes de impuestos		17,940.67	9,532.76
Impuesto sobre la renta		4,122.06	2,395.89
Impuesto sobre la renta	14	4,122.06	2,395.89
Resultados después de impuestos		13,818.61	7,136.87
Gastos extraordinarios		1,708.47	0.00
Gastos extraordinarios		1,708.47	0.00
Resultados del período		12,110.14	7,136.87
Utilidades retenidas al principio del período		208,925.02	177,578.08
Total de utilidades retenidas al finalizar el período		221,035.16	184,714.95
Utilidad por acción			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		0.01	0.01
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.01	0.01
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.01	0.01
Número de acciones comunes en circulación	13	1,254,200.00	1,254,200.00
Valor nominal por acción	13	1.00	1.00

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, 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 de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		1,254,200.00	817,162.58	177,578.08	2,248,940.66
Resultado del ejercicio		0.00	0.00	7,136.87	7,136.87
Saldos al 30 de junio de 2020	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>184,714.95</u>	<u>2,256,077.53</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1,254,200.00	817,162.58	208,925.02	2,280,287.60
Resultado del ejercicio		0.00	0.00	12,110.14	12,110.14
Saldos al 30 de junio de 2021	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>221,035.16</u>	<u>2,292,397.74</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
(La Libertad, 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)

	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por servicios de inversiones propias	30,138.96	9,533.04
Ingresos por servicios	<u>37,194.49</u>	<u>45,183.22</u>
	67,333.45	54,716.26
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(7,297.76)	(9,753.18)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros relativos a la operación	(39,546.76)	(42,113.64)
Pago de contribuciones e impuestos	<u>(5,710.07)</u>	<u>(1,914.63)</u>
	<u>(52,554.59)</u>	<u>(53,781.45)</u>
Efectivo proveniente por actividades de operación	<u>14,778.86</u>	<u>934.81</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por línea de crédito rotativa con relacionada	<u>0.00</u>	<u>3,000,000.00</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>0.00</u>	<u>3,000,000.00</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	14,778.86	3,000,934.81
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,164,100.26</u>	<u>2,124,799.33</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>2,178,879.12</u></u>	<u><u>5,125,734.14</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Resultado del período	12,110.14	7,136.87
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(691.08)	(2,023.16)
Impuestos	8,232.16	1,509.32
Obligaciones por operaciones bursátiles	0.00	2,516.57
Cuentas por pagar	4,947.81	(7,176.73)
Impuestos por pagar propios	<u>(9,820.17)</u>	<u>(1,028.06)</u>
Efectivo proveniente por actividades de operación	<u><u>14,778.86</u></u>	<u><u>934.81</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Operaciones Bursátiles 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>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		1,821.66	1,821.66
Valores recibidos para custodia y cobro	11	<u>627,530,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>627,532,343.88</u></u>	<u><u>495,372,131.88</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		1,814.21	1,814.21
Cuentas por pagar		7.45	7.45
Control de valores recibidos para custodia	11	<u>627,530,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>627,532,343.88</u></u>	<u><u>495,372,131.88</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**(Casa de Corredores de Bolsa)****(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)**

(La Libertad, República de El Salvador)

Estado de Operaciones de Administración de Cartera 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>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Portafolio cuentas operativas		<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Total de cuentas deudoras		<u><u>1,937,170.56</u></u>	<u><u>1,951,228.14</u></u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios de administración de cartera			
Obligaciones por administración de cartera	9	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Obligaciones por administración de cartera P-01		327,975.58	327,975.58
Obligaciones por administración de cartera P-03		34,146.33	34,146.33
Obligaciones por administración de cartera P-10		1,073,886.92	1,087,944.50
Portafolio Más PN		53,156.18	53,156.18
Portafolio inversión a plazo		5,545.36	5,545.36
Portafolio pro retiro		442,392.68	442,392.68
Obligaciones por administración de cartera P-08		56.58	56.58
Obligaciones por administración de cartera P-09		10.93	10.93
Total de cuentas acreedoras		<u><u>1,937,170.56</u></u>	<u><u>1,951,228.14</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 18 son parte integral de los estados financieros intermedios.

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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(c) 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.

(d) Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

1. 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 objeto 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.
2. 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.
3. 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.

(e) Créditos con relacionadas

La casa corredora en el ejercicio de sus actividades operacionales o de inversión podrá contraer créditos con partes relacionadas incluyendo préstamos bancarios con su controladora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., observando para ello el cumplimiento con lo dispuesto a las relaciones de endeudamiento establecidas en el Reglamento de Relaciones Financieras de las Casas Corredores de Bolsa emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero, en las cuales se estable que la relación de pasivo total a capital contable será como máximo de dos a uno; las condiciones de los créditos serán pactadas de acuerdo con las políticas vigentes al momento del otorgamiento.

(f) Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

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

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración 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 el período informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios surjan 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 año que se produzcan tales cambios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Unidad Monetaria

Los estados financieros de Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V. están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es una unidad monetaria de curso legal en El Salvador, que tiene un tipo de cambio fijo de ¢ 8.75 por US\$ 1.00. (un dólar)

(4) Bancos y Otras Instituciones Financieras

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de bancos y otras instituciones financieras del país es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos en cuentas corrientes	1,798,865.20	81,588.52
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>380,013.92</u>	<u>2,082,511.74</u>
	<u>2,178,879.12</u>	<u>2,164,100.26</u>

Adicionalmente, al 30 de junio de 2021 la Casa Corredora mantiene en garantía un depósito en cuenta corriente a nombre de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por US\$ 114,286.00 (US\$ 114,286.00 en diciembre 2020) (véase nota 10).

(5) Inversiones Financieras

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no se tienen inversiones financieras a corto plazo.

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

Activo no corriente

Inversiones financieras a largo plazo – acciones y participaciones.

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Número de acciones</u>		<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Valor de la inversión en libros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Giro empresarial: Mercado Bursátil Tiempo de operar: 29 años	2	2	0.002 %	0.002 %	64.00	64.00
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. Giro empresarial: Custodia de Valores Tiempo de operar: 23 años	<u>420</u>	<u>420</u>	0.84 %	0.84 %	<u>16,800.00</u>	<u>16,800.00</u>
Total	<u>422</u>	<u>422</u>			<u>16,864.00</u>	<u>16,864.00</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bancos y otras instituciones financieras	2,178,879.12	2,164,100.26
Disponible restringido	114,286.00	114,286.00
Cuentas, documentos y rendimientos por cobrar	4,758.50	4,172.26
Inversiones financieras a largo plazo	<u>16,864.00</u>	<u>16,864.00</u>
	<u>2,314,787.62</u>	<u>2,299,422.52</u>

Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa, la Casa Corredora cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles (nota 10).

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:

- *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.
- *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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Valor razonable de instrumentos derivados

El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados. Donde dichos precios no están disponibles se utilizan 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.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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 costo de adquisición del derecho de explotación de puesto de Bolsa ascendió a US\$ 5,714.29, que fue adquirido el 9 de diciembre de 1994 y amortizado en un período de cinco años que venció en diciembre de 1999, por lo que al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentra totalmente amortizado.

(7) Volumen de Operaciones

El volumen de operaciones bursátiles por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas				Monto transado			
	Compras		Ventas		Compras		Ventas	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Mercado Primario:								
Público	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Privado	0	0	0	0	0.00		0.00	0.00
Mercado Secundario:								
Público	0	3	0	2	0.00	18,466,946.90	0.00	9,834,394.54
Privado	1	0	0	0	2,028,137.60	0.00	0.00	0.00
Reportos:								
Público	52	2	0	11	131,019,536.56	2,350,000.00	0.00	36,350,000.00
Privado	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Internacional:								
Público	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Privado	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Mercado Acc. Secundario:								
Público	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Privado	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	53	5	0	13	133,047,674.16	20,816,946.90	0.00	46,184,394.54
Público	52	5	0	13	131,019,536.56	20,816,946.90	0.00	46,184,394.54
Privado	1	0	0	0	2,028,137.60	0.00	0.00	0.00

(8) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no hubo operaciones de intermediación.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(9) Obligaciones e Inversiones por Operaciones de Administración de Cartera

En Sesión de Junta Directiva N° 282 del 20 de marzo de 2009 se aprobó la liquidación total de los portafolios de inversión que administraba la Casa Corredora, la cual se llevó a cabo el 30 de abril de 2009.

A la fecha del acuerdo en Junta, los portafolios presentaban un saldo total administrado de US\$ 51,156,633.90, distribuido en 20,814 cuentas, según detalle siguiente:

<u>Portafolio</u>	<u>Saldo a marzo de 2009</u>	<u>N° cuentas</u>
Portafolio 01 Rentable PJ	5,000,981.77	103
Portafolio 03 Rentable PN	4,367,257.85	394
Portafolio 08 a plazo PJ	821,556.81	14
Portafolio 09 a plazo PN	15,354,534.56	309
Portafolio 10 Cuenta Futuro	<u>25,612,302.91</u>	<u>19,994</u>
Totales	<u>51,156,633.90</u>	<u>20,814</u>

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos remanentes de clientes no localizados de la cartera de inversiones en administración de cartera por emisor e instrumento son los siguientes:

<u>Emisor</u>	<u>Valor invertido</u>		<u>Valor reportado</u>		<u>Valor disponible</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Portafolio</u>						
<u>Cuenta rentable persona jurídica moneda nacional:</u>						
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>

(10) Garantías

De acuerdo con el Artículo N° 63 de la Ley de Mercado de Valores y para responder por las operaciones bursátiles y de administración de cartera que realice, la Casa Corredora mantiene en garantía al 30 de junio de 2021 un depósito en cuenta corriente a nombre de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por US\$ 114,286.00 (US\$ 114,286.00 en diciembre 2020).

(11) Valores Recibidos para Custodia y Cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro corresponden a los títulos recibidos para trasladar a custodia a las instituciones autorizadas, con el objeto de tener control sobre los títulos que se encuentran en custodia por cuenta de los clientes. El saldo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a US\$ 627,530,522.22 y US\$ 495,370,310.22, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(12) Compañías Afiliadas y Relacionadas

Al 30 de junio de 2021 y 31 diciembre 2020, los principales saldos con las compañías afiliadas y relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos de depósitos en bancos:		
Bancos y financieras del país	<u>417,664.31</u>	<u>424,817.66</u>

Las principales transacciones de ingresos y gastos con compañías afiliadas y relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020 son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A.		
Comisiones cobradas	<u>2,334.98</u>	<u>2,226.13</u>
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.:		
Comisiones cobradas	<u>33,981.06</u>	<u>14,210.83</u>
Intereses en cuentas de ahorro	<u>260.62</u>	<u>1,207.05</u>
Gastos por alquileres	<u>1,070.40</u>	<u>802.80</u>

(13) Patrimonio Neto

Capital social

Al 30 de junio de 2021 el capital social de la Casa Corredora asciende a la suma de US\$ 1,254,200.00 (US\$ 1,254,200.00 en diciembre de 2020) representado por 1,254,200 (1,254,200 en diciembre 2020) acciones comunes con un valor nominal de US\$ 1.00 (un dólar) cada una.

Los principales accionistas de la Casa Corredora son: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. con una participación del 99.99992 %, cuya representación es de 1,254,199 acciones equivalentes a US\$ 1,254,199.00 del capital social, e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V. con una participación de 0.00008 % cuya representación es de una acción equivalente a US\$ 1.00 del capital social.

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Casa de Corredores de Bolsa ha cumplido con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, lo cual ha sido notificado oportunamente al referido ente supervisor.

Reserva legal

La Casa Corredora, como subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., de conformidad al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos aplica una reserva legal equivalente al 10 % de su utilidad hasta alcanzar una suma igual al 25 % del capital social pagado, y para efectos fiscales aplica una reserva legal de conformidad al Código de Comercio. El saldo de la reserva legal al 30 de junio de 2021 es de US\$ 817,162.58 (US\$ 817,162.58 en diciembre de 2020).

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Utilidades disponibles

Las utilidades disponibles al 30 de junio de 2021 ascienden a US\$ 221,035.16 (US\$ 208,925.02 en diciembre de 2020).

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.

(14) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta está conformado por el impuesto corriente y el diferido, siendo el impuesto corriente el que se calcula de acuerdo con las leyes fiscales de El Salvador y el impuesto diferido el que proviene del efecto impositivo de las diferencias temporarias que surgen cuando el valor de libros de los activos y pasivos difieren de sus bases fiscales.

El gasto de impuesto sobre la renta por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020 ascendió a US\$ 4,122.06 y US\$ 2,383.19, respectivamente, según detalle que se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	<u>4,122.06</u>	<u>2,395.89</u>

La Administración tributaria tiene la facultad de fiscalizar los últimos tres períodos a la fecha de presentación de la respectiva declaración.

(15) Cuentas por Pagar

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos retenidos	14,040.38	7,872.53
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	<u>3,997.53</u>	<u>5,217.57</u>
Total	<u>18,037.91</u>	<u>13,090.10</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(16) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos del 1 de enero al 30 de junio 2021 y 2020 se resumen a continuación:

Hechos relevantes de 2021

1. En Sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 64, celebrada el 16 de febrero de 2021, en asunto de carácter ordinario se acordó lo siguiente:
 - (i) Aplicar la utilidad obtenida en el ejercicio 2020, contra la cuenta de resultados por aplicar resultados de ejercicios anteriores por US\$ 31,346.94.
 - (ii) No decretar distribución de dividendos.

Hechos relevantes de 2020

2. En Sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 63, celebrada el 17 de febrero de 2020, en asunto de carácter ordinario se acordó lo siguiente:
 - (i) Aplicar la utilidad obtenida en el ejercicio 2019, contra la cuenta de resultados por aplicar resultados de ejercicios anteriores por US\$ 11,035.05.
 - (ii) No decretar distribución de dividendos.

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

La administración de la casa Corredora 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.

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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

- (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
- (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 no ha sido cuantificado por la Administración de la Casa Corredora.

(18) Implicaciones de COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la propagación del coronavirus o COVID-19 como una pandemia mundial. Como respuesta el Gobierno de El Salvador ordenó ciertas medidas que incluyen la restricción de la movilidad de las personas y la suspensión de actividades laborales vigentes de marzo a junio de 2020 entre otras; que no tuvieron consecuencia en la actividad económica de la Casa Corredora. La pandemia no ha tenido efectos significativos en los estados financieros intermedios de la Casa Corredora, la operación ha seguido su curso normal; los posibles efectos futuros de la pandemia son inciertos, sin embargo, considerando la situación actual, no se esperan efectos o cambios significativos en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Casa Corredora.

(19) Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de la Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11), Valores Cuscatlán El Salvador, 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.

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

(Casa de Corredores de Bolsa)

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

(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Valores Cuscatlán 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.