

**Memoria de Labores**  
**CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.**  
**2021**

## **CONTENIDO**

- I. Junta Directiva
- II. Gestión Administrativa
- III. Informe de los Auditores Independientes
- IV. Balance General Consolidado
- V. Estado de Resultados Consolidado
- VI. Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- VII. Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

## I. JUNTA DIRECTIVA

- **Director Presidente:** José Eduardo Luna Roshardt
- **Director Vicepresidente:** Rafael Ernesto Barrientos Interiano
- **Director Secretario:** Omar Iván Salvador Martínez Bonilla
- **Primer Director Suplente:** Gerardo Emilio Kuri Nosthas
- **Segundo Director Suplente:** Flor de Maria Serrano de Calderon
- **Tercer Director Suplente:** Manuel Humberto Rodriguez Amaya

## II. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (Corredores de Bolsa) al finalizar el ejercicio 2021 continúa en proceso de cierre de operaciones. Durante el ejercicio 2021 no realizó operaciones por cuenta de sus clientes, sino sólo las transacciones y gastos incurridos para continuar con las acciones necesarias para la operación; Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. muestra un patrimonio total de US\$1,217,740.92 y una utilidad del ejercicio de US\$ 6,993.49.

### *Principales rubros e indicadores*

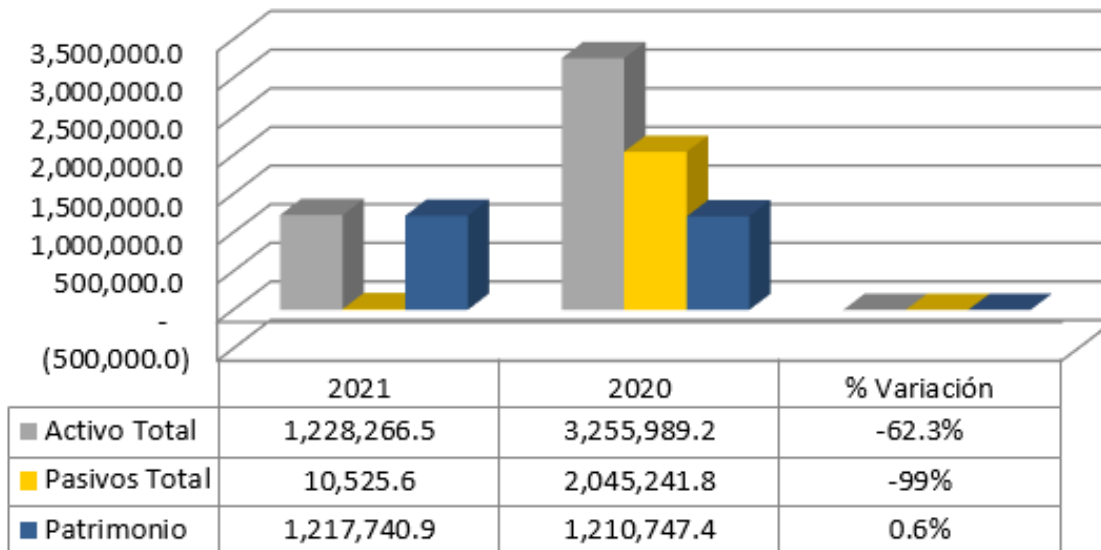
Cifras en US\$ Dólares

<b>BALANCE</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>% Variación</b>
Activo Total	1,228,266.5	3,255,989.2	-62.3%
Pasivos Total	10,525.6	2,045,241.8	-99%
Patrimonio	1,217,740.9	1,210,747.4	0.6%

<b>RESULTADOS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>% Variación</b>
Ingresos Totales	70,670.2	73,229.0	-3.5%
Costos y Gastos Totales	63,676.7	62,512.3	1.9%
Utilidad(pérdida) antes de ISR	6,993.5	10,716.7	-34.7%
Utilidad(pérdida) del periodo	6,993.5	10,716.7	-34.7%

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Incremento (Decremento) Ingresos	-3.5%	253.1%
Incremento (Decremento) Resultado Neto	-34.7%	-198.4%
ROA	0.6%	0.3%
ROE	0.6%	0.9%
Margen de Utilidad Neta	9.9%	14.6%

**CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2021 Y 2020**  
**Cifras en USDolares**





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 los Auditores Independientes**

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. Corredores de Bolsa ("la Compañía"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador y las bases de presentación y políticas contables detalladas en la nota (2) a los estados financieros.

### *Bases de la Opinión*

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

### *Asuntos de Énfasis*

- Base de contabilidad: Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en la nota (20) a los estados financieros. Adicionalmente, el supuesto de negocio en marcha no ha sido usado para la preparación de los estados financieros debido a la decisión de los Accionistas de no continuar con la operación de la Compañía según se describe en nota (1) a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota (10) a los estados financieros que describe que Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. Corredores de Bolsa es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



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

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador y las bases de presentación y políticas contables detalladas en la nota (2) a los estados financieros, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los encargados del gobierno de Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. Corredores de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

#### *Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios*

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



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



San Salvador, El Salvador  
9 de febrero de 2022



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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Activo</b>			
<b>Corriente:</b>			
		1,226,809.06	3,254,389.00
Bancos y otras instituciones financieras	4,5,10	1,190,141.22	3,220,018.74
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	5	0.00	7,524.59
Cuentas y documentos por cobrar a relacionadas	5, 10	8,416.56	0.00
Rendimientos por cobrar		0.00	3,581.96
Impuestos	11	28,251.28	23,263.71
<b>Activos no corrientes:</b>			
		1,457.42	1,600.22
Inversiones financieras a largo plazo	5	5.03	5.03
Derecho de explotación de puesto de bolsa	6	1,452.39	1,595.19
<b>Total activo</b>		<u>1,228,266.48</u>	<u>3,255,989.22</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Corriente:</b>			
		10,525.56	2,045,241.79
Obligaciones por operaciones bursátiles		7,045.88	7,045.88
Cuentas por pagar	9	3,479.68	4,866.61
Cuentas por pagar a relacionadas	10	0.00	2,033,329.30
<b>Total pasivo</b>		<u>10,525.56</u>	<u>2,045,241.79</u>
<b>Patrimonio</b>			
		1,217,740.92	1,210,747.43
<b>Capital:</b>	12	<u>690,000.00</u>	<u>690,000.00</u>
Capital social		690,000.00	690,000.00
<b>Reservas de capital:</b>			
		137,924.57	137,924.57
Reserva legal	12	<u>137,924.57</u>	<u>137,924.57</u>
<b>Resultados:</b>			
	12	389,816.35	382,822.86
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		382,822.86	372,106.20
Resultados del presente ejercicio		6,993.49	10,716.66
<b>Total pasivo más patrimonio</b>		<u>1,228,266.48</u>	<u>3,255,989.22</u>
<b>Cuentas contingentes de compromiso y control propias:</b>			
<b>Cuentas contingentes de compromiso y control deudoras:</b>			
		114,285.71	114,285.71
Garantías otorgadas	14	<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>
<b>Cuentas de control deudoras:</b>			
		<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>
<b>Cuentas contingentes de compromiso y control acreedoras:</b>			
		114,285.71	114,285.71
Responsabilidad por garantías otorgadas	14	<u>114,285.71</u>	<u>114,285.71</u>
<b>Cuentas de control acreedoras:</b>			
		114,285.71	114,285.71

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)

Estados de Resultados

Período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Gastos de operación</b>		25,111.93	24,086.50
Gastos de operación de servicios bursátiles		4,068.00	4,068.00
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles	13	20,901.13	19,875.70
Gastos por depreciación, amortización y deterioro de operaciones corrientes		142.80	142.80
<b>Resultados de operación</b>		(25,111.93)	(24,086.50)
<b>Más:</b>			
<b>Ingresos financieros:</b>			
Ingresos por inversiones financieras		9.00	5.00
Otros ingresos financieros	17	70,661.20	73,223.95
<b>Resultados antes de intereses e impuesto</b>		45,558.27	49,142.45
<b>Gastos financieros</b>	18	(36,021.71)	(34,198.51)
Gastos financieros		(36,021.71)	(34,198.51)
<b>Resultados después de intereses y antes de impuesto</b>		9,536.56	14,943.94
<b>Impuesto</b>		2,420.15	3,771.68
Impuesto sobre la renta	11	2,420.15	3,771.68
<b>Resultados después de impuesto</b>		7,116.41	11,172.26
<b>Ingresos y gastos extraordinarios</b>			
Gastos extraordinarios		(122.92)	(455.60)
<b>Resultados del presente ejercicio</b>		6,993.49	10,716.66
<b>Utilidades retenidas al inicio del período</b>		382,822.86	372,106.20
<b>Total de utilidades retenidas al final del año</b>		389,816.35	382,822.86
<b>Determinación de las utilidades/pérdidas por acción:</b>			
Utilidad/pérdida del periodo antes de impuesto		0.14	0.22
Utilidad/pérdida del periodo antes de partidas extraordinarias		0.10	0.16
Utilidad/pérdida neta		0.10	0.16
Número de acciones comunes en circulación		69,000	69,000
Valor nominal por acción		10.00	10.00

**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)

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre 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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		690,000.00	137,924.57	372,106.20	1,200,030.77
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	10,716.66	10,716.66
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	12	690,000.00	137,924.57	382,822.86	1,210,747.43
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	6,993.49	6,993.49
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	12	<u>690,000.00</u>	<u>137,924.57</u>	<u>389,816.35</u>	<u>1,217,740.92</u>

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)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Ingresos por servicios		7,524.59	(7,524.59)
<b>Menos:</b>			
Pagos por costos de servicios		(4,068.00)	(4,068.00)
Pagos a proveedores		(50,248.36)	(13,197.03)
Pagos de impuestos y contribuciones		(14,599.92)	(13,788.32)
Otros pagos relativos a la operación		(42,737.99)	(1,457.27)
<b>Efectivo usado en actividades de operación</b>		<u>(104,129.68)</u>	<u>(40,035.21)</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Ingresos por interés de depósito y dividendos		74,252.16	69,646.99
<b>Efectivo proveniente de actividades de inversión</b>		<u>74,252.16</u>	<u>69,646.99</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos bancarios (pagados) obtenidos	10	(2,000,000.00)	2,000,000.00
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>		<u>(2,000,000.00)</u>	<u>2,000,000.00</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(2,029,877.52)	2,029,611.78
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		3,220,018.74	1,190,406.96
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>4</b>	<u>1,190,141.22</u>	<u>3,220,018.74</u>
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo usado en actividades de operación:</b>			
Resultados del presente ejercicio		6,993.49	10,716.66
Ajuste para conciliar la pérdida del periodo con el efectivo neto usado en las operaciones:			
Ingresos por interés de depósito		(70,670.20)	(73,228.95)
Depreciación y amortización del periodo		142.80	142.80
Aumento gasto financiero		1,823.20	33,196.84
(Disminución) aumento gasto por impuesto corriente		2,420.15	3,771.68
<b>Subtotal</b>		<u>(59,290.56)</u>	<u>(25,400.97)</u>
<b>Cambios netos en el activo y pasivo:</b>			
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por cobrar a clientes		7,524.59	(7,524.59)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar relacionadas		(8,416.56)	0.00
Aumento en impuestos		(7,407.72)	(6,964.06)
Disminución en cuentas por pagar		(36,406.97)	(220.08)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar relacionadas		(132.46)	74.49
<b>Efectivo usado en las actividades de operación</b>		<u>(104,129.68)</u>	<u>(40,035.21)</u>