

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)


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>
Activo			
Activos corrientes:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	2,338,672.21	2,294,191.95
Disponible restringido	4,10	2,216,695.95	2,164,100.26
Cuentas y documentos por cobrar		114,286.00	114,286.00
Impuestos		544.06	4,172.26
Gastos pagados por anticipado		6,651.30	11,457.14
		<u>494.90</u>	<u>176.29</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones financieras a largo plazo	5	16,864.00	16,864.00
Total activos		<u>2,355,536.21</u>	<u>2,311,055.95</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		35,414.15	30,768.35
Cuentas por pagar	15	0.00	3,595.73
Impuestos por pagar propios	14	18,198.06	13,090.10
		<u>17,216.09</u>	<u>14,082.52</u>
Total pasivos		<u>35,414.15</u>	<u>30,768.35</u>
Patrimonio:			
	13	2,320,122.06	2,280,287.60
Capital:			
Capital social		1,254,200.00	1,254,200.00
		<u>1,254,200.00</u>	<u>1,254,200.00</u>
Reservas de capital:			
Reserva legal		817,162.58	817,162.58
		<u>817,162.58</u>	<u>817,162.58</u>
Resultados:			
Resultados acumulados		248,759.48	208,925.02
Resultados del período		208,925.02	177,578.08
		<u>39,834.46</u>	<u>31,346.94</u>
Total pasivo más patrimonio		<u>2,355,536.21</u>	<u>2,311,055.95</u>
Cuentas contingentes de compromisos y control propias:			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras:			
Garantías otorgadas		122,564.49	122,570.15
Otras contingencias y compromisos		114,286.00	114,286.00
		<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 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>
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
		<u>8,278.49</u>	<u>8,284.15</u>
Cuentas de control acreedoras:			
Contracuenta valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Contracuenta 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>

Firmados por:


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


 Ricardo Ernesto Mejía Reinosza
 Contador

Cifras cotejadas con registros contables auxiliares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro Informe de fecha 9 de 2 de 2022.




 Auditor Externos



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

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>
Ingresos:			
Ingresos de operación:			
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		150,783.91	98,650.87
Ingresos diversos		89,971.39	61,833.67
		60,812.52	36,817.20
Egresos:			
Gastos de operación:			
Gastos de operación de servicios bursátiles		135,613.34	98,040.95
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		39,962.88	25,476.08
		95,650.46	72,564.87
Resultados de operación		15,170.57	609.92
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		43,887.14	99,520.26
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		5,687.72	10.00
		38,199.42	99,510.26
Resultados antes de intereses e impuestos		59,057.71	100,130.18
Gastos financieros:			
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		0.00	55,328.40
		0.00	55,328.40
Resultados después de intereses y antes de impuesto		59,057.71	44,801.78
Impuesto sobre la renta:			
Impuesto sobre la renta	14	17,584.16	13,454.84
		17,584.16	13,454.84
Resultados después de impuesto		41,473.55	31,346.94
Ingresos extraordinarios:			
Ingresos extraordinarios		153.14	0.00
		153.14	0.00
Gastos extraordinarios:			
Gastos extraordinarios		1,792.23	0.00
		1,792.23	0.00
Resultado del período		39,834.46	31,346.94
Utilidades retenidas al principio del año		208,925.02	177,578.08
Total de utilidades retenidas al finalizar el año		248,759.48	208,925.02
Utilidad por acción:			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		0.05	0.04
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.03	0.02
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.03	0.02
Número de acciones comunes en circulación	13	1,254,200	1,254,200
Valor nominal por acción	13	1.00	1.00

Firmados por:


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Ricardo Ernesto Mejía Reinosa
 Contador




 Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


 KPMG, S.A.
 Auditores Externos

Cifras cotejadas con registros contables en dólares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro informe de fecha 9 de 2 de 2022



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)

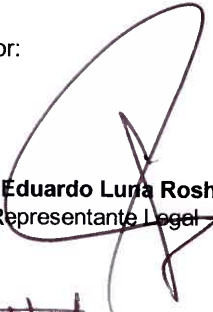
Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre 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 período		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>31,346.94</u>	<u>31,346.94</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>208,925.02</u>	<u>2,280,287.60</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1,254,200.00	817,162.58	208,925.02	2,280,287.60
Resultado del período		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>39,834.46</u>	<u>39,834.46</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>248,759.48</u>	<u>2,320,122.06</u>


Firmados por:


José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


Ricardo Ernesto Mejia Reimosa
 Contador




Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


KPMG, S.A.
 Auditores Externos



Cifras cotejadas con registros contables auxiliares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro informe de fecha 9 de 2 de 2022.

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)

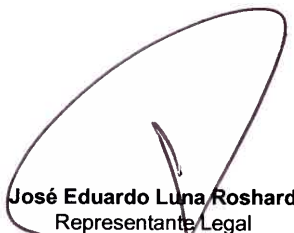
Estados de Flujos de Efectivo


Por los años terminados el 31 de diciembre 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	154,412.11	96,513.42
Otros ingresos relativos a la operación	9.04	0.00
	<u>154,421.15</u>	<u>96,513.42</u>
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(39,962.88)	(25,476.38)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros egresos relativos a la operación	(94,456.84)	(65,223.67)
Pagos de contribuciones e impuestos	(9,644.75)	(10,704.30)
Gastos con instituciones financieras	0.00	(55,328.40)
Otros pagos relativos a operación	(1,792.23)	0.00
	<u>(145,856.70)</u>	<u>(156,732.75)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>8,564.45</u>	<u>(60,219.33)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos por interés de depósito y dividendos	43,887.14	99,520.26
Ingresos por venta de inmuebles y equipos	144.10	0.00
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>44,031.24</u>	<u>99,520.26</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	52,595.69	39,300.93
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 finalizar el período	<u>2,216,695.95</u>	<u>2,164,100.26</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Resultado del período	39,834.46	31,346.94
Más ajustes al resultado del ejercicio:		
Ingresos financieros	(43,887.14)	(99,520.26)
Otros ingresos	(144.10)	0.00
Más:		
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:	12,761.23	7,953.99
Cuentas y documentos por cobrar	3,628.20	(2,137.45)
Impuestos	4,805.84	(7,920.73)
Gastos pagados por anticipado	(318.61)	138.54
Obligaciones por operaciones bursátiles	1,512.23	7,202.36
Impuestos por pagar propios	3,133.57	10,671.27
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>8,564.45</u>	<u>(60,219.33)</u>

Firmados por:


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal


 Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador




 Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General



Cifras cotejadas con registros auxiliares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro Informe de fecha 9 de 2 de 2022

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 Operaciones Bursátiles

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>
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>640,929,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>640,931,343.88</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>640,929,522.22</u>	<u>495,370,310.22</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>640,931,343.88</u></u>	<u><u>495,372,131.88</u></u>

Firmados por:


José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal




Andrés Francisco Pineda Rodríguez
 Gerente General


Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
 Contador


KPMG, S.A.
 Auditores Externos



Cifras cotejadas con registros contables auxiliares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro Informe de fecha 9 de 2 de 2022.

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 Operaciones de Administración de Cartera

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>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera:			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	1,937,170.56	1,951,228.14
Portafolio cuentas operativas		1,937,170.56	1,951,228.14
Total de cuentas deudoras		<u>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios en administración de cartera:			
Obligaciones por administración de cartera	9	1,937,170.56	1,951,228.14
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>1,937,170.56</u>	<u>1,951,228.14</u>

Firmados por:

José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza
Contador



Andrés Francisco Pineda Rodríguez
Gerente General

KPMG, S.A.
Auditores Externos



Cifras cotejadas con registros contables auxiliares.
 Véase nuestra opinión sobre estos estados financieros en nuestro informe de fecha 9 de 2 de 2022

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

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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
31 de diciembre de 2021 y 2020

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros:	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Operaciones Bursátiles	8
Estados de Operaciones de Administración de Cartera	9
Notas a los Estados Financieros	10-19



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) ("la Compañía"), que comprenden los balances generales, los estados de operaciones bursátiles y de operaciones de administración de cartera 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.

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 y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas

- 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 (17) a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota (12) a los estados financieros que describe que Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



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

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador, y 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 Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V. (Casa de 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

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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activo corriente:		2,338	2,294
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	2,217	2,164
Disponible restringido	4,10	114	114
Cuentas y documentos por cobrar		0	4
Impuestos		7	12
Activo no corriente:		17	17
Inversiones financieras a largo plazo	5	17	17
Total activos		<u>2,355</u>	<u>2,311</u>
Pasivo			
Pasivo corriente:		35	31
Obligaciones por operaciones bursátiles		0	4
Cuentas por pagar	15	18	13
Impuestos por pagar propios	14	17	14
Total pasivo		<u>35</u>	<u>31</u>
Patrimonio:	13	2,320	2,280
Capital:		1,254	1,254
Capital social		1,254	1,254
Reservas de capital:		817	817
Reserva legal		817	817
Resultados:		249	209
Resultados acumulados		209	178
Resultados del período		40	31
Total pasivo más patrimonio		<u>2,355</u>	<u>2,311</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras:		122	122
Garantías otorgadas		114	114
Otras contingencias y compromisos		8	8
Cuentas de control:		131	131
Valores y bienes propios en custodia		17	17
Valores y bienes cedidos en garantía	10	114	114
Total		<u>253</u>	<u>253</u>
Contingentes y de compromisos acreedoras			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras		122	122
Responsabilidad por garantías otorgadas		114	114
Responsabilidad por otras contingencias y compromisos		8	8
Cuentas de control acreedoras:		131	131
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		17	17
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía	10	114	114
Total		<u>253</u>	<u>253</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	Nota	2021	2020
Ingresos:			
Ingresos de operación:		151	99
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		90	62
Ingresos diversos		61	37
Egresos:			
Gastos de operación:		136	98
Gastos de operación de servicios bursátiles		40	25
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		96	73
Resultados de operación		15	1
Más:			
Ingresos financieros:		44	99
Ingresos por inversiones financieras		6	0
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		38	99
Resultados antes de intereses e impuestos		59	100
Gastos financieros:		0	56
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		0	56
Resultados después de intereses y antes de impuesto		59	44
Impuesto sobre la renta:		17	13
Impuesto sobre la renta	14	17	13
Resultados después de impuestos		42	31
Gastos extraordinarios:		2	0
Gastos extraordinarios		2	0
Resultados del período		40	31
Utilidades retenidas al principio del período		209	178
Total de utilidades retenidas al finalizar el período		249	209
Utilidad por acción:			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		0.05	0.04
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.03	0.02
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.03	0.02
Número de acciones comunes en circulación	13	1,254,200	1,254,200
Valor nominal por acción	13	1.00	1.00

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles 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	817	178	2,249
Resultado del período		0	0	31	31
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13	<u>1,254</u>	<u>817</u>	<u>209</u>	<u>2,280</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		1,254	817	209	2,280
Resultado del período		0	0	40	40
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13	<u>1,254</u>	<u>817</u>	<u>249</u>	<u>2,320</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por servicios	155	97
	<u>155</u>	<u>97</u>
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(40)	(25)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros relativos a la operación	(94)	(65)
Pago de contribuciones e impuestos	(10)	(11)
Gastos con instituciones financieras	0	(56)
Otros pagos relativos a operación	(2)	0
	<u>(146)</u>	<u>(157)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>9</u>	<u>(60)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos por interés de depósito y dividendos	44	99
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>44</u>	<u>99</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	53	39
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,164</u>	<u>2,125</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el período	<u><u>2,217</u></u>	<u><u>2,164</u></u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Resultado del período	40	31
Más ajustes al resultado del ejercicio:		
Ingresos financieros	(44)	(99)
Más:		
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:	13	8
Cuentas y documentos por cobrar	<u>4</u>	<u>(2)</u>
Impuestos	5	(8)
Obligaciones por operaciones bursátiles	1	7
Impuestos por pagar propios	<u>3</u>	<u>11</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de operación	<u><u>9</u></u>	<u><u>(60)</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

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 Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de 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		2	2
Valores recibidos para custodia y cobro	11	<u>640,930</u>	<u>495,370</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>640,932</u></u>	<u><u>495,372</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		2	2
Control de valores recibidos para custodia	11	<u>640,930</u>	<u>495,370</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>640,932</u></u>	<u><u>495,372</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

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 Operaciones de Administración de Cartera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de 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</u>	<u>1,951</u>
Portafolio cuentas operativas		<u>1,937</u>	<u>1,951</u>
Total de cuentas deudoras		<u><u>1,937</u></u>	<u><u>1,951</u></u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios de administración de cartera			
Obligaciones por administración de cartera	9	<u>1,937</u>	<u>1,951</u>
Obligaciones por administración de cartera P-01		328	328
Obligaciones por administración de cartera P-03		34	34
Obligaciones por administración de cartera P-10		1,074	1,088
Portafolio más PN		53	53
Portafolio inversión a plazo		6	6
Portafolio pro retiro		<u>442</u>	<u>442</u>
Total de cuentas acreedoras		<u><u>1,937</u></u>	<u><u>1,951</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 19 son parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de 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.

(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.

Las principales diferencias identificadas por la Administración entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la base contable de preparación de los estados financieros, se mencionan en la nota (17).

(b) Utilidad o (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(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 establece 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.

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

(3) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera en dólares de los Estados Unidos de América se presenta en cifras completas.

(4) Bancos y Otras Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre el detalle de bancos y financieras del país es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos en cuentas corrientes	1,834	82
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>383</u>	<u>2,082</u>
	<u>2,217</u>	<u>2,164</u>

Adicionalmente, la Casa Corredora mantiene en garantía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 un depósito en cuenta corriente a nombre de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 114 (véase nota 10).

(5) Inversiones Financieras

Las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 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: 28 años	2	2	0.002%	0.002%	0	0
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. Giro empresarial: Custodia de Valores Tiempo de operar: 22 años	<u>420</u>	<u>420</u>	0.84%	0.84%	<u>17</u>	<u>17</u>
Total	<u>422</u>	<u>422</u>			<u>17</u>	<u>17</u>

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>
Inversiones financieras a largo plazo	<u>17</u>	<u>17</u>

Notas a los Estados Financieros

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 (véase 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.

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\$ 6, 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra totalmente amortizado.

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

(7) Volumen de Operaciones

El volumen de operaciones bursátiles realizadas por la Casa Corredora por los años terminados al 31 de diciembre es el siguiente:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas				Monto transado			
	Compras		Ventas		Compras		Ventas	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Mercado Primario: Privado	0	0	2	1	0	0	30,000	1,000
Mercado Secundario: Público	0	10	0	2	0	43,260	0	9,834
Privado	1	3	2	0	2,028	21,164	2,032	0
Reportos: Público	112	9	4	13	233,092	20,200	8,000	39,050
Privado	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	113	22	8	16	235,120	84,624	40,032	49,884
Público	112	19	4	15	233,092	63,460	8,000	48,884
Privado	1	3	4	1	2,028	21,164	32,032	1,000

(8) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hubo saldos pendientes de cobro por operaciones de intermediación.

(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\$ 51,157, distribuido en 20,814 cuentas, según detalle siguiente:

Portafolio	Saldo a marzo de 2009	N° cuentas
Portafolio 01 Rentable PJ	5,001	103
Portafolio 03 Rentable PN	4,367	394
Portafolio 08 a plazo PJ	822	14
Portafolio 09 a plazo PN	15,355	309
Portafolio 10 Cuenta Futuro	<u>25,612</u>	<u>19,994</u>
Totales	<u>51,157</u>	<u>20,814</u>

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

Emisor	Valor invertido		Valor reportado		Valor disponible	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Portafolio						
Cuenta rentable persona jurídica moneda nacional:						
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	<u>1,937</u>	<u>1,951</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,937</u>	<u>1,951</u>

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

(10) Garantías y Cuentas de Orden

De acuerdo con los Artículos N° 63 y 113-A 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 31 de diciembre 2021 y 2020 un depósito en cuenta corriente a nombre de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. por US\$ 114.

(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 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a US\$ 640,930 y US\$ 495,370, respectivamente.

(12) Compañías Afiliadas y Relacionadas

Al 31 de diciembre los principales saldos con 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>444</u>	<u>425</u>

Las principales transacciones de ingresos y gastos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros e Inversiones, S.A.		
Gastos por seguros	<u>2</u>	<u>0</u>
Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.		
Comisiones cobradas	<u>7</u>	<u>4</u>
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		
Comisiones cobradas	<u>138</u>	<u>55</u>
Intereses en cuentas de ahorro	<u>1</u>	<u>1</u>
Intereses por préstamos bancarios	<u>0</u>	<u>55</u>
Gastos por alquileres	<u>2</u>	<u>2</u>

(13) Patrimonio Neto

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social de la Casa Corredora asciende a la suma de US\$ 1,254 representado por 1,254,200 acciones comunes con un valor nominal de un dólar 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)

Notas a los Estados Financieros

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 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 un dólar del capital social.

Al 31 de diciembre de 2021 y 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital mínimo de la Casa Corredora es de US\$ 1,254.

Reserva legal

La Casa Corredora, como subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., aplica de conformidad al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal es de US\$ 817, en ambos años.

Utilidades disponibles

Las utilidades disponibles al 31 de diciembre de 2021 ascienden a US\$ 249 (US\$ 209 en 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a US\$ 17 y US\$ 13, respectivamente, según detalle que se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	17	13

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

El impuesto sobre la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa de impuesto sobre la renta de 30%, según conciliación que se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva al resultado del período antes de impuesto sobre la renta y partidas extraordinarias	17	13
Efecto fiscal de:		
Gastos no deducibles	2	0
Menos - Efecto fiscal de ingresos no sujetos	<u>(2)</u>	<u>0</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta del ejercicio	17	13
Otros impuestos por pagar	<u>0</u>	<u>1</u>
Impuestos por pagar propios	<u>17</u>	<u>14</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 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos retenidos	10	8
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	<u>8</u>	<u>5</u>
Total	<u>18</u>	<u>13</u>

(16) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante 2021 y 2020 se resumen a continuación:

Hechos relevantes de 2021

1. En Sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 64, celebrada el 17 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.
 - ii. No decretar distribución de dividendos

Notas a los Estados Financieros

2. En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 65 del 13 de agosto del 2021, se acordó reestructurar la Junta Directiva, para nuevo período de tres años; el 17 de agosto de 2021 fue inscrita la credencial de elección de Junta Directiva en el Registro de Comercio, bajo el número 72 del libro 4427 del folio 303 al 305 del Registro de Sociedades, la cual quedó reestructurada de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente:	José Eduardo Luna Roshardt
Director Vicepresidente:	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Director Secretario:	Manuel Humberto Rodríguez Amaya
Primer Director Suplente:	Ferdinando Voto Lucía
Segundo Director Suplente:	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Tercer Director Suplente:	Oscar José Santamaría Menéndez

Hechos relevantes de 2020

1. 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:
- Aplicar la utilidad obtenida en el ejercicio 2019, contra la cuenta de resultados por aplicar resultados de ejercicios anteriores por US\$11.
 - No decretar distribución de dividendos.

(17) Sumario de Diferencias Significativas 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 Corredora ha identificado las siguientes diferencias principales entre las NIIF y las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador:

- 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.
- No se elaboran estados financieros independientes para las operaciones de administración de cartera, siendo los propietarios de dichos activos los clientes inversionistas. Las NIIF establecen que la propiedad de los activos se identifica por la posesión de riesgos y beneficios, y además, que los estados financieros constituyen una representación financiera de las transacciones llevadas a cabo por una entidad independiente.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

- (4) 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).

(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; sin embargo, debido a que la Compañía no posee activos con tratamiento Covid según la normativa emitida por el regulador no se espera que presente en un futuro una afectación directa en su situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo derivado del tratamiento de sus activos.

(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 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.