

**Memoria de Labores
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.
(casa de corredores de Bolsa)
2024**

CONTENIDO

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

I. JUNTA DIRECTIVA

Cargos en Junta Directiva

Cargo

Nombre

Director Presidente:

José Eduardo Luna Roshardt

Director Vicepresidente:

Oscar José Santamaría Menéndez

Director Secretario:

Manuel Humberto Rodríguez Amaya

Primer Director Suplente:

Omar Iván Salvador Martínez Bonilla

Segundo Director Suplente:

Gerardo Emilio Kuri Nosthas

Tercer Director Suplente:

Gerardo José Segovia Granillo

II. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

La función principal de Valores Cuscatlán es la intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil por medio de la Bolsa de Valores de El Salvador.

Al cierre de 2024, Valores Cuscatlán, S.A de C.V. reporta una pérdida de US\$2,980, la cual genero indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de -0.1% y una rentabilidad sobre los activos totales (ROA) de -0.1%. Los ingresos reflejan una disminución del 54.2% equivalente a \$143,278, en línea también a la disminución de costos y gastos de 30.5%, equivalente a \$54,507.

Principales rubros e índices financieros

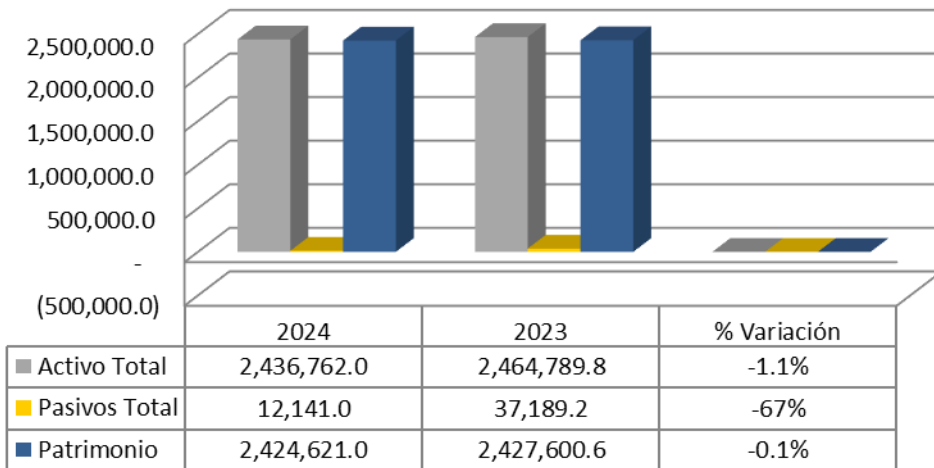
Cifras en US\$ Dólares

BALANCE	2024	2023	% Variación
Activo Total	2,436,762.0	2,464,789.8	-1.1%
Pasivos Total	12,141.0	37,189.2	-67%
Patrimonio	2,424,621.0	2,427,600.6	-0.1%

RESULTADOS	2024	2023	% Variación
Ingresos Totales	121,192.0	264,569.9	-54.2%
Costos y Gastos Totales	124,045.0	178,552.2	-30.5%
Utilidad(pérdida) antes de ISR	(2,853.0)	86,017.7	-103.3%
Utilidad(pérdida) del periodo	(2,980.0)	57,980.2	-105.1%

RENTABILIDAD	2024	2023
Incremento (Decremento) Ingresos	-54.2%	29.2%
Incremento (Decremento) Resultado Neto	-105.1%	17.1%
ROA	-0.1%	2.4%
ROE	-0.1%	2.4%
Margen de Utilidad Neta	-2.5%	21.9%

VALORES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2024 Y 2023
 Cifras en USDolares





KPMG, Ltda. de C.V.
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
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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 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 (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 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 determinación 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, Ltda. de C.V.
Registro N° 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal

Adonay Antonio Flores Ramírez
Director Encargado de la Auditoría
Registro N° 3360

San Salvador, El Salvador
11 de febrero de 2025



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 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	2,301,519.64	2,324,438.76
Disponible restringido	4,10	114,286.00	114,286.00
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	12	293.06	62.94
Impuestos		3,385.56	7,802.73
Gastos pagados por anticipado		413.62	1,335.38
Activos no corrientes:			
Inversiones financieras a largo plazo	5	16,864.00	16,864.00
Total activos		<u>2,436,761.88</u>	<u>2,464,789.81</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		12,141.03	37,189.19
Cuentas por pagar	15	300.00	360.00
Impuestos por pagar propios	14	11,840.03	10,957.00
		1.00	25,872.19
Total pasivos		<u>12,141.03</u>	<u>37,189.19</u>
Patrimonio:			
Capital:	13	2,424,620.85	2,427,600.62
Capital social		1,254,200.00	1,254,200.00
Reservas de capital:		817,162.58	817,162.58
Reserva legal		817,162.58	817,162.58
Resultados:		353,258.27	356,238.04
Resultados acumulados		356,238.04	298,257.82
Resultados del período		(2,979.77)	57,980.22
Total pasivo más patrimonio		<u>2,436,761.88</u>	<u>2,464,789.81</u>
Cuentas contingentes de compromisos y control propias:			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras:			
Garantías otorgadas		122,556.00	122,558.83
Otras contingencias y compromisos		114,286.00	114,286.00
		8,270.00	8,272.83
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		131,150.00	131,150.00
Valores y bienes propios cedidos en garantía		16,864.00	16,864.00
	10	114,286.00	114,286.00
Total		<u>253,706.00</u>	<u>253,708.83</u>
Contingentes y de compromisos acreedoras:			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras:			
Responsabilidad por garantías otorgadas		122,556.00	122,558.83
Responsabilidad por otras contingencias y compromisos		114,286.00	114,286.00
		8,270.00	8,272.83
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		16,864.00	16,864.00
	10	114,286.00	114,286.00
Total		<u>253,706.00</u>	<u>253,708.83</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)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos:			
Ingresos de operación:		111,574.53	228,478.27
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		41,974.74	172,803.62
Ingresos diversos		69,599.79	55,674.65
Egresos:			
Gastos de operación:		123,803.90	178,552.21
Gastos de operación de servicios bursátiles		23,981.04	87,466.73
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		99,822.86	91,085.48
Resultados de operación		<u>(12,229.37)</u>	<u>49,926.06</u>
Más:			
Ingresos financieros:		9,007.75	36,091.66
Ingresos por inversiones financieras		2,536.00	2,530.00
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		6,471.75	33,561.66
Resultados antes de intereses e impuestos		<u>(3,221.62)</u>	<u>86,017.72</u>
Gastos financieros:		0.00	0.00
Otros gastos financieros		0.00	0.00
Resultados después de intereses y antes de impuesto		<u>(3,221.62)</u>	<u>86,017.72</u>
Impuesto sobre la renta:		127.40	25,998.69
Impuesto sobre la renta	14	127.40	25,998.69
Resultados después de impuesto		<u>(3,349.02)</u>	<u>60,019.03</u>
Ingresos extraordinarios:		610.00	1,056.67
Ingresos extraordinarios		610.00	1,056.67
Gastos extraordinarios:		240.75	3,095.48
Gastos extraordinarios		240.75	3,095.48
Resultado del período		<u>(2,979.77)</u>	<u>57,980.22</u>
Utilidades retenidas al principio del año		356,238.04	298,257.82
Total de utilidades retenidas al finalizar el año		<u>353,258.27</u>	<u>356,238.04</u>
Utilidad por acción:			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		(0.003)	0.07
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		(0.003)	0.05
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		(0.002)	0.05
Número de acciones comunes en circulación	13	1,254,200	1,254,200
Valor nominal por acción	13	1.00	1.00

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 2024 y 2023

(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 2022		1,254,200.00	817,162.58	298,257.82	2,369,620.40
Resultado del período		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>57,980.22</u>	<u>57,980.22</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>356,238.04</u>	<u>2,427,600.62</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023		1,254,200.00	817,162.58	356,238.04	2,427,600.62
Resultado del período		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(2,979.77)</u>	<u>(2,979.77)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	13	<u>1,254,200.00</u>	<u>817,162.58</u>	<u>353,258.27</u>	<u>2,424,620.85</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)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por servicios	111,344.41	228,415.33
Otros ingresos relativos a la inversión	610.00	1,056.67
	<u>111,954.41</u>	<u>229,472.00</u>
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(24,041.04)	(87,370.84)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros egresos relativos a la operación	(98,018.07)	(95,990.42)
Pagos de contribuciones e impuestos	(21,581.42)	3,989.50
Otros pagos relativos a operación	(240.75)	(3,095.48)
	<u>(143,881.28)</u>	<u>(182,467.24)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	<u>(31,926.87)</u>	<u>47,004.76</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos por interés de depósito y dividendos	9,007.75	36,091.66
Efectivo proveniente de actividades de inversión	9,007.75	36,091.66
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(22,919.12)	57,097.73
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,324,438.76</u>	<u>2,267,341.03</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el período	<u>2,301,519.64</u>	<u>2,324,438.76</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Resultado del período	(2,979.77)	57,980.22
Más ajustes al resultado del ejercicio:		
Gasto por impuesto corriente	127.40	25,998.69
Ingresos financieros	(9,007.75)	(36,091.66)
Más:		
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:	<u>(20,066.75)</u>	<u>(882.49)</u>
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	(230.12)	(62.94)
Impuestos	4,417.17	(758.07)
Gastos pagados por anticipado	921.76	(865.01)
Obligaciones por operaciones bursátiles	(60.00)	95.89
Cuentas por pagar	883.03	(4,039.93)
Impuestos por pagar propios	<u>(25,998.59)</u>	<u>4,747.57</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo (usando en) proveniente de actividades de operación	<u>(31,926.87)</u>	<u>47,004.76</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)

Estados de Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		1,962.51	1,821.67
Valores recibidos para custodia y cobro	11	<u>654,266,273.20</u>	<u>683,818,674.02</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>654,268,235.71</u></u>	<u><u>683,820,495.69</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		1,814.22	1,814.22
Cuentas por pagar		148.29	7.45
Control de valores recibidos para custodia	11	<u>654,266,273.20</u>	<u>683,818,674.02</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>654,268,235.71</u></u>	<u><u>683,820,495.69</u></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)

Estados de Operaciones de Administración de Cartera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera:			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	1,884,811.76	1,934,450.42
Portafolio cuentas operativas		1,884,811.76	1,934,450.42
Total de cuentas deudoras		<u>1,884,811.76</u>	<u>1,934,450.42</u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios en administración de cartera:			
Obligaciones por administración de cartera	9	1,884,811.76	1,934,450.42
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		1,070,091.90	1,071,166.78
Portafolio más PN		4,592.40	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>1,884,811.76</u>	<u>1,934,450.42</u>