

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de
Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios
(No auditados)

30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido
30 de junio de 2019 y 2018

	N° página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio	2
Estados de Resultados Intermedios	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios	4
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios	5
Estado de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados Intermedio	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios	7-21



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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A la Junta General de Accionistas de
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio y el estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados intermedio que se acompañan de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. al 30 de junio de 2019, y los estados intermedios conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2019, y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las normas contables para las compañías especializadas en depósito y custodia de valores vigentes en El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. y las operaciones bursátiles y de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2019, de acuerdo con las normas contables para las compañías especializadas en depósito y custodia de valores vigentes en El Salvador.

KPMG, S.A.
Registro N° 422



Ciro Romulo Mejía González

Socio
Registro N° 2234



23 de agosto de 2019
San Salvador, El Salvador

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y diciembre de 2018 (auditado)

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

	Nota	2019	2018
Activos			
Activo corriente:			
Bancos y otras instituciones financieras	5	87	152
Disponible restringido	5	69	60
Inversiones financieras - netas	6	2,302	2,248
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	180	131
Cuentas por cobrar a relacionadas	10	5	1
Rendimientos por cobrar		21	24
Impuestos por cobrar		15	29
Gastos pagados por anticipado		38	38
Total de activo corriente		<u>2,717</u>	<u>2,683</u>
Activo no corriente:			
Muebles - neto	8	21	24
Activos intangibles - netos	9	18	38
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	10	0	24
Total de activo no corriente		<u>39</u>	<u>86</u>
Total de activos		<u>2,756</u>	<u>2,769</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones por servicios de custodia y administración		19	22
Cuentas por pagar		46	9
Cuentas por pagar a relacionadas	10	12	11
Impuesto por pagar	12	53	87
		<u>130</u>	<u>129</u>
Pasivo no corriente:			
Estimación para obligaciones laborales		21	17
Total de pasivos		<u>151</u>	<u>146</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado	13	2,000	2,000
Reserva legal	11	221	213
Reservas voluntarias	16	69	53
Revaluaciones de inversiones	4, 6	(31)	(31)
Resultados acumulados	11	272	226
Resultados del período	11	74	162
Total de patrimonio		<u>2,605</u>	<u>2,623</u>
Total de pasivos más patrimonio		<u>2,756</u>	<u>2,769</u>
Contingentes de compromisos y control propias:			
Cuentas de contingentes de compromisos deudoras:			
Garantías, avales y fianzas otorgadas		11	11
Operaciones de reporto propias		0	150
Excedente de efectivo recibido en la prestación de servicios		23	23
Cuentas de control:			
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia	14	6,742,759	6,576,065
Control de acciones desmaterializadas		7,700	7,700
		<u>6,750,493</u>	<u>6,583,949</u>
Contingentes de compromisos y control acreedoras:			
Cuentas contingentes de compromisos:			
Responsabilidad por garantías, fianzas y avales otorgadas		11	11
Excedente de efectivo recibido en la prestación de servicios		23	23
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias		0	150
Cuentas de control acreedoras:			
Sub-custodios de valores	15	6,742,759	6,576,065
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia		7,700	7,700
		<u>6,750,493</u>	<u>6,583,949</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados Intermedios
(No auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a no emisores		509	547
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a emisores		20	18
Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos		72	0
		<u>601</u>	<u>565</u>
Gastos de operación:			
Gastos de operación por servicios de custodia y depósito		(107)	(96)
Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores		(415)	(367)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(24)	(36)
		<u>(546)</u>	<u>(499)</u>
Resultados de operación		<u>55</u>	<u>66</u>
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		66	63
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		1	1
		<u>67</u>	<u>64</u>
Gastos financieros:			
Gastos de operación por obligaciones con instituciones financieras		(2)	0
Gastos de operación por inversiones propias		(1)	(1)
Gastos por cuentas y documentos por cobrar		(8)	0
Resultados antes de reservas e impuestos		111	129
Reserva de capital:			
Reserva legal		(8)	(9)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuesto		<u>103</u>	<u>120</u>
Impuesto sobre la renta:			
Provisión de impuesto sobre la renta	12	(32)	(33)
Impuesto sobre la renta diferido		1	1
Resultados ordinarios después de impuesto		<u>72</u>	<u>88</u>
Ingresos extraordinarios		<u>2</u>	<u>1</u>
Utilidad del presente ejercicio		74	89
Utilidades retenidas al inicio del período		388	343
Menos:			
Distribución de dividendos		(100)	(100)
Reservas voluntarias		(16)	(17)
Total utilidades retenidas al final del período		<u><u>346</u></u>	<u><u>315</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
(No auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva voluntaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Revaluaciones de inversiones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		2,000	36	196	(9)	343	2,566
Revaluación de inversiones		0	0	0	(13)	0	(13)
Distribución de dividendos	19	0	0	0	0	(100)	(100)
Utilidad del período		0	0	0	0	89	89
Traspaso a reserva legal		0	0	9	0	0	9
Traspaso a reserva voluntaria de liquidez	16	0	17	0	0	(17)	0
Saldos al 30 de junio de 2018		<u>2,000</u>	<u>53</u>	<u>205</u>	<u>(22)</u>	<u>315</u>	<u>2,551</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		2,000	53	213	(31)	388	2,623
Distribución de dividendos	19	0	0	0	0	(100)	(100)
Utilidad del período		0	0	0	0	74	74
Traspaso a reserva legal		0	0	8	0	0	8
Traspaso a reserva voluntaria de liquidez	16	0	16	0	0	(16)	0
Saldos al 30 de junio de 2019		<u>2,000</u>	<u>69</u>	<u>221</u>	<u>(31)</u>	<u>346</u>	<u>2,605</u>

El capital social de la Compañía está representado por 50,000, acciones suscritas, comunes y nominativas de cuarenta dólares de los Estados Unidos de América cada una totalmente pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
(No auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018
(Cifras Expresadas en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por operaciones de inversión propia		68	71
Ingresos por servicios		572	662
Ingresos relativos a operación		2	1
Menos:			
Pagos por costos de servicios		(110)	(97)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(216)	(191)
Pago de proveedores		(156)	(162)
Pago de impuestos y contribuciones		(51)	(37)
Otros pagos relativos a operación		(10)	(1)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>99</u>	<u>246</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adiciones en muebles		(1)	(15)
Liquidación en inversiones financieras		616	487
Pago por compra de inversiones financieras		(670)	(714)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(55)</u>	<u>(242)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos y otras distribuciones		(100)	(100)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(100)</u>	<u>(100)</u>
Disminución neta en el efectivo		(56)	(96)
Saldo de efectivo al inicio del período		212	249
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>156</u>	<u>153</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Utilidad de período		74	89
Reserva legal		8	9
Depreciación y amortización		24	36
Estimación para obligaciones laborales y cuentas incobrables		3	3
Gasto por cuentas por cobrar		8	0
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar		(34)	104
Disminución en gastos pagados por anticipado		0	10
Aumento en cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar		35	0
Disminución en impuestos por pagar		(19)	(5)
Aumento de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>99</u>	<u>246</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

Estado de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados Intermedio

Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado)

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

	Nota	2019	2018
Cuentas de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos bursátiles:			
Cuentas de liquidación financiera y de operaciones bursátiles:			
Cuentas operativas en bancos y otras instituciones financieras		7,659	7,872
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores		85,473	52,667
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia		81,767	56,246
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles		<u>174,899</u>	<u>116,785</u>
Valores en depósito tradicional y administración:			
Valores públicos físicos		127,423	3,425
Valores privados físicos		877,611	876,535
		<u>1,005,034</u>	<u>879,960</u>
Valores en depósito y administración desmaterializados:			
Valores públicos desmaterializados		2,168,280	2,053,498
Valores privados desmaterializados		1,865,205	1,798,200
		<u>4,033,485</u>	<u>3,851,698</u>
Valores en depósito y administración en centrales de custodia del exterior:			
Valores públicos custodiados en el exterior		1,604,228	1,746,942
Valores privados custodiados en el exterior		107,735	105,188
		<u>1,711,963</u>	<u>1,852,130</u>
Instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones:			
Fianzas otorgadas		71,600	71,500
Garantías de efectivo		1,035	1,524
Documentos relacionados a procesos de titularización	18	1,664,962	1,586,422
Sub total		<u>1,737,597</u>	<u>1,659,446</u>
Total de valores en depósito y custodia		<u>8,488,079</u>	<u>8,243,234</u>
Total de valores en depósito y custodia y otros instrumentos bursátiles		<u>8,662,978</u>	<u>8,360,019</u>
Obligaciones por valores en depósitos y custodia y otros instrumentos relacionados:			
Obligaciones por liquidación financiera y operaciones bursátiles:			
Obligaciones por liquidar		198	0
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores		84,256	51,450
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia		81,767	56,247
		<u>166,221</u>	<u>107,697</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos:			
Obligaciones por ejercicios de derechos de tipo económico		8,677	9,088
		<u>8,677</u>	<u>9,088</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas corredoras de bolsa:			
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras		2,994	3,962
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas corredoras		2,102,292	2,001,195
		<u>2,105,286</u>	<u>2,005,157</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios:			
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras		27,796	28,147
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras		12,364	132,364
Obligaciones por valores depositados por bancos y financieras		372,486	321,975
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores		3,744	3,702
Obligaciones por valores depositados por centrales del exterior		187,669	63,659
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Pensiones		3,815,484	3,783,649
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión		5,085	5,166
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicio		2,417	6,699
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios		218,152	233,270
		<u>4,645,197</u>	<u>4,578,631</u>
Obligaciones por instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas:			
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas		71,600	71,500
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos		1,035	1,524
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	18	1,664,962	1,586,422
		<u>1,737,597</u>	<u>1,659,446</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia		<u>8,662,978</u>	<u>8,360,019</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Al 30 de junio de 2019 y 2018

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

Nota (1) Operaciones

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. se constituyó el 11 de enero de 1994, como una Sociedad anónima de Capital Variable por un plazo indefinido, de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador.

La actividad principal de la Compañía es el servicio de depósito y custodia, administración, compensación, liquidación y transferencia de valores, recibidos en custodia de las casas de corredores de bolsa, de bolsas de valores, de bancos e instituciones de crédito, de seguros, administradoras de fondos de pensiones, fondos de inversión, emisores y otros intermediarios financieros, nacionales e internacionales; cobrar amortizaciones, dividendos o intereses de los valores depositados; servicio de transferencia, compensación y liquidación sobre operaciones que se realicen respecto de los valores objeto de custodia; y otros servicios que autorice el Banco Central de Reserva de El Salvador, a través de las facultades obtenidas para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida a partir de la entrada en vigencia de la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero. A continuación se detallan las operaciones más importantes:

- a) Apertura de cuentas de valores.
- b) Depósito y custodia de valores.
- c) Transferencias y retiros de valores.
- d) Compensación y liquidación de valores de mercado primario y secundario efectuados en la Bolsa de Valores.
- e) Ejercicio de derechos patrimoniales.
- f) Constitución de garantía.
- g) Canje de valores.
- h) Manejar el sistema de desmaterialización de valores emitidos por el Estado y el Banco Central de Reserva de El Salvador, conforme delegación que le haga este último.
- i) Administración de acciones en forma desmaterializada.

El 18 de septiembre de 1998, el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en Sesión N° SCD-1054, autorizó el inicio de operaciones y el asiento registral de la Sociedad, luego de haber evaluado los procesos operativos del sistema electrónico de custodia y administración de valores (SECAV). La Compañía inició operaciones el 3 de noviembre de 1998.

Según autorización del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores del 20 de marzo de 2008, contenida en la Resolución RCTG- 19/2008, la Compañía presta servicios de custodia en bóveda de instrumentos de fianzas otorgadas por sociedades nacionales y/o extranjeras y que estén relacionadas con emisiones.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Según autorización del Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores del 16 de junio de 2010, contenida en la Resolución RCTG - 17/2010, la Compañía presta servicios de bóveda de instrumentos de titularización, escrituración de cesión de activos que sean objeto de titularización y documentos que incorporen garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionadas con procesos de titularización.

La Compañía tiene su oficina en Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, Departamento de La Libertad, El Salvador.

Los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por la Junta Directiva el 23 de julio de 2019.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Base de presentación

Los estados financieros intermedios han sido preparados por Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la anterior Superintendencia de Valores para las entidades que están autorizadas para operar como centrales de depósito y custodia de valores de conformidad con el Artículo 4 de la Ley Orgánica de la anterior Superintendencia de Valores.

Las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., fueron emitidas por la anterior Superintendencia de Valores previo a la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero; en dicha Ley se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero, que incluyó a la anterior Superintendencia de Valores, y las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva de El Salvador, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia.

(b) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para las centrales de depósito y custodia de valores son: el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros.

Adicionalmente, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., cuyo objetivo empresarial principal es la operación de una central de depósito de valores en El Salvador, presenta como estado financiero adjunto el estado de operaciones bursátiles y de depósito y de custodia de valores y otros instrumentos relacionados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

(c) Estado de resultados

El estado de resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas. Adicionalmente, los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores contables.

(d) Inversiones financieras

Forman parte de las inversiones financieras aquellos activos financieros adquiridos con el objeto de obtener un beneficio económico futuro. La clasificación de las inversiones será de la siguiente manera:

- Inversiones negociables.
- Inversiones disponibles para la venta.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones en acciones de subsidiarias.
- Préstamos y partidas por cobrar.

La contabilización de los activos o pasivos financieros se hace utilizando el método de la fecha de liquidación. La contabilización en la fecha de liquidación se refiere a: 1) El reconocimiento de un activo en la fecha en que es recibido por la entidad y la baja de un activo, y 2) El reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida sobre el activo vendido en el día que es entregado por la Compañía.

Inversiones negociables

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinadas a su fecha de vencimiento, siempre y cuando la Compañía tenga la intención y la posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento.

Inversiones en acciones

Corresponde a inversión en instrumentos de capital de sociedades en los que CEDEVAL posee menos del 20% de participación accionaria.

Préstamos y partidas por cobrar

Serán aquellos activos financieros generados por la misma empresa a cambio de suministro de efectivo, bienes o servicios vendidos o prestados directamente al deudor. No se consideran en esta categoría aquellos activos financieros creados para ser vendidos inmediatamente o a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Medición inicial y subsiguiente

La medición inicial de los activos y pasivos financieros es al costo. Los gastos asociados a las operaciones de compra de los activos financieros forman parte del costo.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros será a los valores razonables de los mismos sin incluir gastos asociados, excepto los activos financieros clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones en acciones de subsidiarias. Los activos financieros a los que no sea posible determinar un valor razonable debido a que no se han cotizado en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se continuarán valuando al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Todos los activos financieros están sujetos a revisiones de deterioro, excepto aquellos contabilizados a su valor razonable cuyos efectos son reconocidos directamente a resultados o por medio de reservas en el patrimonio.

(e) Muebles

Los bienes muebles se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, usando la tasa de depreciación fiscal del 50%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

(f) Activos intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos de carácter no monetarios, que son identificables y que no tienen apariencia física, siempre y cuando estos activos estén a la disposición de la Compañía y que solos o juntos con otros bienes iguales o con forma física produzca o colaboren en la producción de servicios.

Estos activos se llevan al costo menos amortización acumulada.

Los activos intangibles tipificados como software desarrollado internamente se costean conforme los importes efectuados en sueldos, horas extras, bonificaciones, prestaciones sociales, materiales, licencias, equipo, etc., siempre que éstos sean utilizados exclusivamente en el desarrollo de los mismos.

La vida útil de estos activos es determinada tomando en cuenta la vigencia de dichos activos o la contribución que harán a la Compañía como un parámetro para la estimación de su vida útil. Las vidas útiles oscilan entre 3 a 5 años.

(g) Ingresos por servicios de depósito, custodia y administración e inversiones

Los ingresos por servicios de depósito, custodia y administración e inversiones, se reconocen sobre la base de lo devengado.

(h) Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada. Durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2019 no hubo desembolsos por este concepto y al 31 de diciembre de 2018 el monto pagado ascendió a US\$5. La política vigente es registrar en gastos en el período que se conoce la obligación.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, los empleados que tomen la decisión de retirarse de la Compañía tendrán derecho a una compensación obligatoria del equivalente de hasta un salario mínimo legal vigente por cada año de servicio, para lo cual la Compañía ha dispuesto establecer una provisión para el pago de este beneficio, dicha provisión se comenzó a calcular a partir del año 2014. Los pagos efectuados se aplicarán contra el pasivo registrado.

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

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

(j) Transacciones en moneda extranjera

La Compañía elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos o gastos en el estado de resultados. De acuerdo con la Ley de Integración Monetaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de América es moneda de curso legal en El Salvador al tipo de cambio fijo de $\text{¢}8.75$ colones por US\$1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

(k) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos de inversión de alta liquidez, con un vencimiento de tres meses o menos.

(l) Registro en el estado de operaciones bursátiles

El estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados, está conformado por las cuentas con Código 8 y 9 del Manual de Contabilidad aprobado por la anterior Superintendencia de Valores. Las cuentas con dígito 8 registran el conjunto de derechos, efectivo, valores en depósito, para liquidación de operaciones bursátiles y otras y las cuentas con Código 9, registran el conjunto de obligaciones, con participantes directos, indirectos y otras entidades, por los valores depositados, así como por los diferentes servicios prestados a tales clientes, además de las obligaciones por operaciones bursátiles.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

(m) Reserva voluntaria

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. ha aprobado la constitución de reserva voluntaria denominada Reserva Voluntaria de Liquidez, la cual se incrementará con un porcentaje de las utilidades, según lo acuerde la Junta General de Accionistas cada año. Al 30 de junio de 2019, la reserva voluntaria es de US\$69. El propósito de esta reserva es constituir un fondo de liquidez para cubrir necesidades temporales de liquidez por parte de participantes directos, con lo que se dará un avance importante en el cumplimiento de estándares internacionales y gestión de riesgos de crédito, contraparte y de custodia y liquidez.

(n) Impuesto sobre la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre los resultados contables del año, ajustado por el efecto de las partidas no deducibles o no imponibles, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la base de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido surge por las diferencias de tiempo resultantes de ingresos y gastos que entran en determinación de las utilidades financieras y aquellas reportadas para fines impositivos.

Los pasivos por impuestos sobre la renta diferido son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto sobre la renta diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales en el futuro, para realizar el activo o pasivo por impuestos diferidos. El valor en libros de un activo o pasivo por impuesto diferido deberá revisarse en la fecha del balance general y reducirse al grado en que ya no sea probable que haya disponible suficiente utilidad gravable para permitir que sea utilizado el beneficio en parte o en su totalidad.

Los impuestos sobre la renta diferidos son calculados usando la tasa vigente a la fecha del balance, la cual se espera aplicar en el período en que los activos y pasivos sean realizados. El impuesto diferido es registrado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas registradas directamente en el patrimonio, en este caso, es registrado en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (3) Unidad Monetaria

A partir del 1 de enero de 2001, los libros de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

Nota (4) Riesgos Derivados del Uso de Instrumentos Financieros

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros en la Compañía está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado, obligando a la Compañía a registrar contablemente estos cambios. Actualmente la Compañía establece variaciones mensuales de su portafolio de inversiones, aumentando o disminuyendo el valor de los mismos conforme estos cambian de valor en el mercado activo, ésto por su parte tiene un efecto en el patrimonio neto de los accionistas que también es registrado contablemente. Adicionalmente, la política de inversiones en tesorería gestiona el riesgo de crédito estableciendo requerimientos mínimos de calificación de riesgo de instrumentos financieros; la misma política establece que para mitigar el riesgo de contraparte se deberá operar únicamente con intermediarios autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

El riesgo de liquidez a los que están expuestos los instrumentos financieros propiedad de la Compañía está principalmente determinado por el hecho que en el mercado no existan condiciones favorables para que éstos puedan ser vendidos de inmediato.

La posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de pago por parte de un emisor de instrumentos financieros, es considerada como riesgo de crédito. El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

El riesgo de contraparte a la que están expuestas las inversiones de la Compañía, proviene de las pérdidas derivadas a raíz de la imposibilidad de la contraparte de cumplir una posición de pago en una operación bursátil de compra.

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de la revaluación de las inversiones es:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Saldo al inicio del período	31	9
Variación de inversiones financieras - neta	<u>0</u>	<u>22</u>
	<u>31</u>	<u>31</u>

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Depósitos en cuentas corrientes	21	2
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>45</u>	<u>124</u>
	66	126
Bancos del exterior	<u>21</u>	<u>26</u>
Total bancos y otras instituciones financieras	87	152
Disponible restringido para apertura de cuentas bancarias	<u>69</u>	<u>60</u>
Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>156</u>	<u>212</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se posee depósitos restringidos por un monto de US\$69 y US\$60, respectivamente, que corresponden a depósitos iniciales en cuentas corrientes operativas en los bancos del sistema financiero y se convierten en efectivo disponible una vez se concluye el proceso de apertura de las cuentas.

Nota (6) Inversiones Financieras-Netas

Un resumen de las inversiones financieras-netas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Inversiones en valores de renta fija	1,372	1,463
Inversiones en valores de renta variable	66	66
Inversiones en fondos colectivos	202	199
Inversiones en fondos de titularización	693	551
Revaluación de inversiones (nota 4)	<u>(31)</u>	<u>(31)</u>
	<u>2,302</u>	<u>2,248</u>

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (7) Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a clientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
Gobierno central, municipal y entidades autónomas no financieras	3	0
Empresas públicas autónomas financieras	6	4
Bancos y otras instituciones financieras	17	15
Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicio	20	24
Administradoras de fondos de pensiones	55	52
Casas de corredores de bolsas	50	35
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	1	1
Otras cuentas por cobrar a)	<u>28</u>	<u>0</u>
	<u>180</u>	<u>131</u>

- a) Las otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 incluyen US\$24 que corresponde a préstamo por cobrar a ACOSIB de R.L. Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas y documentos por cobrar a clientes a largo plazo, incluían un saldo de US\$24, que corresponden a préstamos por aportaciones voluntarias que se otorgaron a la Asociación Cooperativa de Ahorro del Sistema Bursátil Salvadoreño de R.L. (ACOSIB de R.L.). Estos devengan intereses de 5.17% pagaderos semestralmente, reajustando la tasa nominal de forma semestral con base a la tasa LIBOR a180 días más 0.80%. Estos préstamos están garantizados con pagarés. Al 30 de junio de 2019 el saldo fue reclasificado a corto plazo.

Nota (8) Muebles - Neto

El movimiento de los muebles es el siguiente:

	US\$
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	33
Adiciones	16
Depreciación del ejercicio	<u>(25)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	24
Adiciones	1
Depreciación del ejercicio	<u>(4)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2019	<u>21</u>

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (9) Activos Intangibles - Netos

El resumen de los intangibles – netos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

	<u>Licencias</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	24	60	84
Amortización	<u>(11)</u>	<u>(35)</u>	<u>(46)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13	25	38
Amortización	<u>(3)</u>	<u>(17)</u>	<u>(20)</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>18</u>

Nota (10) Operaciones con Compañías Relacionadas

Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. es una compañía subsidiaria y relacionada con la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los principales saldos con compañías afiliadas y relacionadas, se resume de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas:		
Empleados	4	0
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>5</u>	<u>1</u>
Cuentas por pagar a relacionadas:		
Cuentas por pagar a accionistas	<u>12</u>	<u>11</u>

Las principales transacciones con compañías afiliadas y relacionadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:		
Servicios prestados:		
Ingresos por comisiones	<u>3</u>	<u>4</u>
Servicios pagados:		
Gastos por arrendamiento de instalaciones	<u>20</u>	<u>28</u>
Gastos por servicios profesionales	<u>68</u>	<u>117</u>
Gastos por servicios de mantenimiento	<u>11</u>	<u>22</u>
Gastos por servicios de fotocopias	<u>1</u>	<u>2</u>
Renovación de inscripción de emisor	<u>1</u>	<u>1</u>

La utilidad o pérdida (si hubiese), provenientes de las transacciones antes mencionadas, están registradas en los resultados de las operaciones.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (11) Regímenes Legales Aplicables a los Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Reserva legal	<u>221</u>	<u>213</u>
Utilidades disponibles:		
2016	0	75
2017	127	151
2018	145	162
Utilidades del período 2019	<u>74</u>	<u>0</u>
	<u>346</u>	<u>388</u>

De acuerdo al artículo N° 123 del Código de Comercio de El Salvador, la Compañía debe destinar un 7% de sus utilidades antes de impuesto de cada ejercicio para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos de acuerdo con la finalidad de la Sociedad.

La Ley de Impuesto sobre la Renta establece que los dividendos a distribuir correspondiente a utilidades del ejercicio 2011, y subsiguientes ejercicios, se consideran rentas gravadas del impuesto para los accionistas pagando el 5% de dicho impuesto como definitivo.

A partir de 1999, las Sociedades que realizan tanto actividades gravadas como exentas, la reserva legal no será deducible en su totalidad sino únicamente en la proporción correspondiente a las operaciones gravadas.

Nota (12) Impuesto por Pagar

El gasto provisionado por impuesto sobre la renta corriente por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018, ascendió a US\$32 y US\$33, respectivamente. Este valor no es un cálculo definitivo ya que la Compañía declara impuestos al cierre de cada ejercicio fiscal que corresponde del 1 de enero al 31 de diciembre. Este dato podría ser diferente al acumular ingresos y gastos del segundo semestre del año en curso.

El detalle de impuestos por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto sobre la renta corriente	31	60
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta y retenciones	14	18
IVA por pagar	<u>8</u>	<u>9</u>
	<u>53</u>	<u>87</u>

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Al 30 de junio de 2019, el impuesto sobre la renta diferido se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporales.

Al 30 de junio de 2019, el activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a US\$7 proveniente principalmente de diferencias temporarias deducibles relacionadas con las provisiones por obligaciones laborales, y está contabilizado en el rubro de gastos pagados por anticipado.

Al 30 de junio de 2019 el pago a cuenta registrado asciende a US\$15 y está registrado en la cuenta de impuestos por cobrar.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

Nota (13) Capital Social

El capital social totalmente pagado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, asciende a US\$2,000, representado por 50 mil acciones comunes y nominativas de valor nominal de cuarenta dólares cada una.

Nota (14) Valores Físicos y Desmaterializados

Un resumen de los valores físicos y desmaterializados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u> <i>US\$</i>	<u>2018</u> <i>US\$</i>
Valores de renta fija:		
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	2,024,394	1,838,588
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras	271,286	218,312
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras	1,818,471	1,749,376
Valores emitidos por empresas industriales	21,925	16,425
Valores emitidos por empresas comerciales	15,172	18,732
Valores emitidos por empresas de servicios	21,000	24,000
Valores emitidos por empresas privadas del exterior	105,167	94,917
Valores emitidos por empresas públicas del exterior	1,604,228	1,746,942
	<u>5,881,643</u>	<u>5,707,292</u>
Valores de renta variable	861,116	868,773
	<u>6,742,759</u>	<u>6,576,065</u>
Valores físicos	858,548	868,773
Valores desmaterializados	5,884,211	5,707,292
	<u>6,742,759</u>	<u>6,576,065</u>

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (15) Información en Cuentas de Orden

Un resumen de las obligaciones por valores entregados en sub-custodia al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Sub custodio de valores de renta fija:		
Valores en la Compañía	4,174,816	3,868,004
Centrales del exterior:		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	87,769	87,601
Clearstream Banking	20,000	20,000
Euroclear Bank	1,231,544	1,359,613
Banco Nacional de Costa Rica	0	382,345
Interclear (Costa Rica)	<u>370,082</u>	<u>0</u>
	<u>5,884,211</u>	<u>5,717,563</u>
Sub custodios de valores de renta variable:		
Valores en la Compañía	<u>855,979</u>	<u>855,932</u>
Valores del exterior:		
Central Latinoamericana de Valores	15	15
Euroclear Bank	1,143	1,405
Clearstream banking	6	3
Banco Nacional de Costa Rica	0	1,147
Interclear (Costa Rica)	<u>1,405</u>	<u>0</u>
	<u>2,569</u>	<u>2,570</u>
	<u>6,742,759</u>	<u>6,576,065</u>

Nota (16) Reserva Voluntaria de Liquidez

En Sesión de Junta General de Accionistas de fecha 18 de febrero de 2016, se acordó crear una reserva voluntaria de liquidez, la cual asciende al 30 de junio de 2019 a US\$69 (US\$53 al 30 de junio de 2018), el 16 de noviembre de 2018 la Compañía asumió las funciones y responsabilidad de la compensación y liquidación de las operaciones del mercado bursátil, que comprenderá los valores y el efectivo. En febrero de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó incrementar la reserva de liquidez en un monto equivalente a US\$16. En febrero de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó incrementar la reserva de liquidez en un monto equivalente a US\$17.

Nota (17) Obligaciones por Ejercicio de Derechos de Tipo Económico de Ejercicios Anteriores

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente de liquidar un monto de US\$23 en ambos periodos que corresponden a excedentes de custodia globales por liquidaciones de operaciones de valores internacionales.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

Nota (18) Otras Obligaciones Adquiridas por Custodia de Otros Documentos

- a) Según resolución RCTG-30/2010, el Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores autorizó a CEDEVAL, S.A. de C.V. para prestar servicios de custodia en bóveda de todo tipo de instrumentos relacionados con procesos de Titularización, resolución que fue aprobada en CD/23 del 16 de noviembre de 2010 y entró en vigencia el 22 de noviembre de ese mismo año. La Compañía tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$1,664,962 al 30 de junio de 2019 (US\$1,586,422 al 31 de diciembre de 2018).
- b) Con base a la resolución RCTG-17/2010, se aprueba en Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores CD-11/16 de junio 2010, autorización a la Compañía para prestar los servicios de custodia en bóveda de los siguientes instrumentos:
 - i. Contratos de titularización.
 - ii. Escrituras de cesión de activos, que sean objetos de procesos de titularización; y
 - iii. documentos relacionados que incorporan garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionados a procesos de titularización.

Servicios que entraron en vigencia el 25 de junio de 2010.

De conformidad a resolución RCTG-17/2010, CEDEVAL, S.A. de C.V. fue autorizada para prestar servicios de custodia en bóveda de instrumentos de contratos de titularización, escrituras de cesión de activos, que sean objetos de procesos de titularización y documentos que incorporen garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionadas con procesos de titularización.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones y otros documentos relacionados a emisiones de valores.

Nota (19) Otras Revelaciones Importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

- a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2019 de fecha 21 de febrero de 2019, se acordó distribuir dividendos de dos dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$100.
- b) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2018 de fecha 22 de febrero de 2018, se acordó distribuir dividendos de dos dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$100.

CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios
(No auditadas)

- c) En la misma asamblea general de Accionistas de fecha 21 de febrero de 2019, fueron electos algunos miembros de la Junta Directiva para el período 2017/2020; quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente y Representante Legal:	Lic. José Mariano Novoa Flores
Director Vicepresidente:	Ing. Enrique Oñate Muyschondt
Director Secretario:	Lic. Julio Enrique Vega Álvarez
Director Tesorero:	Dr. Francisco José Barrientos Barrientos
Director Propietario:	Lic. Joaquín Alfredo Rivas Boschma
Director Suplente:	Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter
Director Suplente:	Ing. Ramón Arturo Álvarez López
Director Suplente:	Lic. Joaquín Alfredo Rivas Boschma
Director Suplente:	Licda. Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Director Suplente:	Lic. Francis Eduardo Girón
Director Suplente:	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar

Nota (20) Contratos de Servicios de Sub-Custodia

La Compañía ha contratado servicios mutuos con centrales de depósito de valores de países Centroamericanos, Europa y con bancos locales, el detalle es el siguiente:

<u>Nombre de central de depósito de valores</u>	<u>País</u>	<u>Fecha de contrato</u>
a. Central Latinoamericana de Valores (Latín Clear)	Panamá	28/02/2003
b. Bolsa de Valores Nacional - Caja de Valores	Guatemala	01/07/2001
c. Interclear	Costa Rica	01/03/2004
d. Clearstream Banking	Luxemburgo	01/05/2008
e. Banco Central de Reserva de El Salvador	El Salvador	27/11/2007
f. Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)	Nicaragua	04/11/2008
g. Euroclear Bank	Bélgica	17/10/2014