

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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
31 de diciembre de 2019 y 2018

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Estados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados	9
Notas a los Estados Financieros	10-23



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("la Compañía"), los cuales comprenden el balance general y el estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y por el período terminado en esa fecha han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores emitido por la anterior Superintendencia de Valores en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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 que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados de conformidad con el Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores emitido por la anterior Superintendencia de Valores en El Salvador.
- *Compañías afiliadas y relacionadas:* Llamamos la atención a la nota (11) a los estados financieros que describe que la Compañía es subsidiaria de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., con la cual tiene transacciones y relaciones importantes. Debido a esa relación, es posible que los términos de esas transacciones no sean los mismos que resultarían de transacciones entre entidades independientes.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



Asunto Clave de Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019. Estos asuntos son tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

No hemos identificado asuntos clave de auditoría a ser comunicados en nuestro informe.

Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2019 de la Compañía, la cual se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2019, en caso que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

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 y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores emitido por la anterior Superintendencia de Valores en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén 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.

Comunicamos a los encargados del gobierno de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. 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.



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual, y que son en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos, o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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
17 de febrero de 2020

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)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Nota	2019	2018
Activos			
Activo corriente:			
Bancos y otras instituciones financieras	6	221	152
Disponible restringido	6	64	60
Inversiones financieras-netas	7	2,373	2,248
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8	135	131
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	1	1
Rendimientos por cobrar		21	24
Impuestos por cobrar		32	29
Gastos pagados por anticipado		41	38
Total de activo corriente		2,888	2,683
Activo no corriente:			
Muebles-netos	9	23	24
Activos intangibles - netos	10	6	38
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	11	0	24
Total de activo no corriente		29	86
Total de activos		2,917	2,769
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones por servicios de custodia y administración		21	22
Cuentas por pagar		12	9
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	12	11
Impuestos por pagar	13	117	87
Total pasivo corriente		162	129
Pasivo no corriente:			
Estimación para obligaciones laborales		25	17
Total pasivo no corriente		25	17
Total pasivo		187	146
Patrimonio			
Capital:			
Capital social pagado	14	2,000	2,000
Reserva legal	12	232	213
Reserva voluntaria	18	69	53
Revaluaciones de inversiones	5, 7	(19)	(31)
Resultados acumulados	12	272	226
Utilidad neta	12	176	162
Total del patrimonio		2,730	2,623
Total de pasivos y patrimonio		2,917	2,769
Contingentes de compromiso y de 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	17	0	23
Cuentas de control:			
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia	15, 16	6,742,333	6,576,065
Control de acciones desmaterializadas		7,700	7,700
		6,750,044	6,583,949
Contingentes de compromiso 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	17	0	23
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias		0	150
Sub-custodia de valores	15, 16	6,742,333	6,576,065
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia		7,700	7,700
		6,750,044	6,583,949

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Nota	2019	2018
Ingresos de operación:			
Ingresos por servicios de depósito, custodia y administración a no emisores		1,058	966
Ingresos por servicios de depósito, custodia y administración a emisores		50	35
Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos		145	137
		<u>1,253</u>	<u>1,138</u>
Gastos de operación:			
Gastos de operación bursátil y por servicios de custodia y depósito		221	198
Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores		853	768
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		41	71
		<u>1,115</u>	<u>1,037</u>
Resultados de operación		<u>138</u>	<u>101</u>
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		136	131
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		1	1
Otros ingresos financieros		3	2
		<u>140</u>	<u>134</u>
Resultados antes de gastos financieros		<u>278</u>	<u>235</u>
Gastos financieros:			
Gastos de operación por inversiones propias		(4)	(1)
Gastos por provisiones para incobrabilidad y desvalorización de inversiones		(19)	0
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(3)	(1)
		<u>(26)</u>	<u>(2)</u>
Resultados antes de reservas e impuestos		252	233
Reservas de capital:			
Reserva legal		(19)	(17)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuesto		233	216
Impuesto sobre la renta:			
Provisión de impuesto sobre la renta	13	(81)	(60)
Resultados después de impuesto		152	156
Ingresos extraordinarios:			
Ingresos extraordinarios		24	6
Utilidad neta		176	162
Utilidades retenidas al inicio del período			
		388	343
Menos:			
Distribución de dividendos	12, 21	(100)	(100)
Reserva voluntaria	18	(16)	(17)
Total utilidades retenidas al final del período		<u>448</u>	<u>388</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva voluntaria</u>	<u>Revaluaciones de inversiones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,000	196	36	(9)	343	2,566
Revaluación de inversiones	0	0	0	(22)	0	(22)
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(100)	(100)
Utilidad neta	0	0	0	0	162	162
Traspaso a reserva legal	0	17	0	0	0	17
Traspaso a reserva voluntaria	0	0	17	0	(17)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2,000</u>	<u>213</u>	<u>53</u>	<u>(31)</u>	<u>388</u>	<u>2,623</u>
Revaluación de inversiones	0	0	0	12	0	12
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(100)	(100)
Utilidad neta	0	0	0	0	176	176
Traspaso a reserva legal	0	19	0	0	0	19
Traspaso a reserva voluntaria	0	0	16	0	(16)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,000</u>	<u>232</u>	<u>69</u>	<u>(19)</u>	<u>448</u>	<u>2,730</u>

(1) El capital social de la Compañía está representado por 50,000 acciones, comunes y nominativas de cuarenta dólares de los Estados Unidos de América cada una, suscritos y pagados.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	141	137
Ingresos por servicios	1,250	1,250
Otros ingresos relativos a la operación	25	6
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(221)	(195)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(461)	(421)
Pago de proveedores	(385)	(349)
Pagos de impuestos y contribuciones	(56)	(50)
Otros pagos relativos a la operación	(23)	(6)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>270</u>	<u>372</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Pagos por compra de bienes muebles e inmuebles y software	(8)	(16)
Inversiones financieras	(113)	(294)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(121)</u>	<u>(310)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamo a largo plazo cobrado	24	0
Pago de dividendos	(100)	(100)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(76)</u>	<u>(100)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	73	(38)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>212</u>	<u>250</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>285</u>	<u>212</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	176	162
Depreciación y amortización	41	71
Estimación para obligaciones laborales	8	3
Reserva legal	19	17
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar	(1)	113
Aumento en cuentas y documentos por pagar	3	1
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	5	(4)
Aumento en impuestos y contribuciones	19	9
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>270</u>	<u>372</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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		9,627	7,872
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores		87,646	52,667
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia		67,646	56,246
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles		<u>164,919</u>	<u>116,785</u>
Valores en depósito tradicional y administración:			
Valores públicos físicos		13,032	3,425
Valores privados físicos		890,163	876,535
		<u>903,195</u>	<u>879,960</u>
Valores en depósito tradicional y administración desmaterializados:			
Valores públicos desmaterializados		2,092,682	2,053,498
Valores privados desmaterializados		1,964,068	1,798,200
		<u>4,056,750</u>	<u>3,851,698</u>
Valores en depósito tradicional y administración en centrales de custodia del exterior:			
Valores públicos custodiados en el exterior		1,613,404	1,746,942
Valores privados custodiados en el exterior		176,707	105,188
		<u>1,790,111</u>	<u>1,852,130</u>
Instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones:			
Fianzas otorgadas		71,615	71,500
Garantías en efectivo		1,637	1,524
Documentos relacionados a procesos de titularización	19	1,749,259	1,586,422
Sub total		<u>1,822,511</u>	<u>1,659,446</u>
Total de valores en depósito y custodia		<u>8,572,567</u>	<u>8,243,234</u>
Total de valores en depósito y custodia		<u>8,737,486</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		1	0
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores		86,430	51,450
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia		67,645	56,247
		<u>154,076</u>	<u>107,697</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos:			
Obligaciones por ejercicios de derecho de tipo económico		10,843	9,088
Obligaciones por valores depositados en administración por casas de corredores de bolsa:			
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras		1,917	3,962
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas de corredores		2,218,861	2,001,195
		<u>2,220,778</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		27,431	28,147
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras		9,364	132,364
Obligaciones por valores depositados por bancos y financieras		327,818	321,975
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores		3,692	3,702
Obligaciones por valores depositados por centrales del exterior		87,199	63,659
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de pensiones		3,846,399	3,783,649
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión		6,974	5,166
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicios		2,537	6,699
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios		217,864	233,270
		<u>4,529,278</u>	<u>4,578,631</u>
Obligaciones por instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas:			
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas		71,615	71,500
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos		1,637	1,524
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	19	1,749,259	1,586,422
		<u>1,822,511</u>	<u>1,659,446</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia		<u>8,737,486</u>	<u>8,360,019</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota (1) Operaciones

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("la Compañía" o "CEDEVAL, 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 la Superintendencia del Sistema Financiero mediante instructivos. 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.

Con fecha 28 de mayo de 1998, el Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores autorizó el asiento registral de la sociedad en sesión CD-32/98 y el 18 de septiembre de 1998, el mismo Consejo en sesión N° CD-1054, autorizó el inicio de operaciones, 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.

Según autorización del Consejo Directivo de la 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.

El 18 de octubre de 2018, por medio de nota SAV-DSV-20936, la Superintendencia Adjunta de Valores autorizó el uso del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores por medio del cual la Compañía queda facultada para realizar la liquidación monetaria de las operaciones bursátiles. A partir del 16 de noviembre de 2018 se inició el proceso de liquidación monetaria.

Notas a los Estados Financieros

Durante los años 2019 y 2018 el número de empleados que mantenía la Compañía era de 13 para ambos años.

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por su Junta Directiva el 21 de enero de 2020. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas tiene la facultad para modificar los estados financieros.

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 de la Compañía han sido preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores de conformidad con el Artículo 4 de la Ley Orgánica de la anterior Superintendencia de Valores.

b) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para las centrales de depósito y custodia de valores son: el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables y otras notas explicativas.

Adicionalmente, la Compañía cuyo objetivo empresarial es la depositaria de valores en El Salvador, presenta el estado de operaciones bursátiles y depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados.

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 es de la siguiente manera:

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

Notas a los Estados Financieros

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 determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando la Compañía tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento.

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.

Valuaciones iniciales y subsiguientes

El reconocimiento 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 es a los valores razonables de los mismos sin incluir gastos asociados, excepto los activos financieros clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Los activos financieros a los que no sea posible determinar un valor razonable debido a que no se han cotizados en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Todos los activos financieros están sujetos a revisiones de deterioro, cuyos efectos son reconocidos en resultados del período, excepto aquellos contabilizados a su valor razonable cuyos efectos son reconocidos como 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 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 cuando se incurren.

f) Mejoras en instalaciones arrendadas

Las mejoras en instalaciones arrendadas se registran al costo de la instalación. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, usando la tasa de depreciación del 20%.

Notas a los Estados Financieros

g) 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 desarrollados 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.

Estos activos se amortizan a lo largo de su vida útil utilizando el método de la línea recta. 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. La vida útil de estos intangibles oscila entre 3 y 5 años.

h) 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.

i) Indemnizaciones y retiro por renuncia voluntaria

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 ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 el pago efectuado fue de US\$1 y US\$2, respectivamente. La política vigente es registrar los gastos de esta naturaleza en el período que se conoce la obligación.

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 equivalente hasta dos veces el salario mínimo legal vigente de quince días por cada año de servicio, para lo cual la Compañía ha dispuesto establecer una provisión para el pago de este beneficio. Los pagos efectuados se aplican contra el pasivo registrado, y los incrementos en la provisión se registran en los resultados del año.

j) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros 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.

Notas a los Estados Financieros

Las siguientes notas describen la información de las áreas más significativas que producen incertidumbre en las estimaciones, supuestos y juicios adoptados:

- Políticas de contabilidad – Vidas útiles estimadas de muebles y mejoras en instalaciones arrendadas (nota 2 literal e y f).
- Políticas de contabilidad – Vidas útiles estimadas intangibles (nota 2 literal g).
- Políticas de contabilidad – Estimación de cuentas incobrables (nota 2 literal p).
- Políticas de contabilidad – Estimación por retiro voluntario (nota 2 literal i).

k) 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 del balance general. 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 (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.

l) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos de inversión de alta liquidez, con un vencimiento de tres meses o menos.

m) 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 vigente. Las cuentas con código 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.

n) Reserva voluntaria

La Compañía 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.

El propósito de esta reserva es constituir 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.

o) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Notas a los Estados Financieros

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 balance, considerando las diferencias temporarias 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.

p) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas de acuerdo al monto original determinado en la factura o contrato.

Estimación de cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables constituye la mejor estimación del importe de probables pérdidas de crédito sobre las cuentas por cobrar existentes. Las cuentas incobrables se contabilizan con crédito a la provisión, la que se incrementa durante el año con el valor de los saldos que se van considerando de cobro dudoso y se disminuye con el valor de los saldos que se recuperen y los que se convierten en recuperables. Esta regularización se hace contra los resultados del período.

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. Los estados financieros y las notas se presentan en miles, excepto la información de las acciones.

Nota (4) Cambios Contables

No se han producido cambios en la aplicación de los principios y políticas de contabilidad utilizados para la preparación de estos estados financieros.

Nota (5) Riesgos Derivados de los Instrumentos Financieros

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros en la Compañía está constituido 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, esto 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.

Notas a los Estados Financieros

La posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de pago por parte de un emisor de instrumentos financieros es considerada como 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. El valor en libros de los activos financieros representa el máximo riesgo de crédito en instrumentos financieros que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de la variación de las inversiones es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(31)	(9)
Variación de inversiones financieras - neta	<u>12</u>	<u>(22)</u>
	<u>(19)</u>	<u>(31)</u>

Nota (6) Bancos y Otras Instituciones Financieras y Disponible Restringido

Los bancos y otras instituciones financieras y los disponibles restringidos al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas corrientes	1	2
Depósitos a plazo	133	0
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>72</u>	<u>124</u>
	206	126
Bancos del exterior	<u>15</u>	<u>26</u>
Total bancos y otras instituciones financieras	221	152
Disponible restringido para apertura de cuentas bancarias	<u>64</u>	<u>60</u>
Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>285</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tiene depósitos restringidos de US\$64 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 concluya el proceso de apertura de cuentas.

Nota (7) Inversiones Financieras - Netas

Las inversiones financieras al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones en valores de renta fija	1,273	1,463
Inversiones en valores de renta variable	66	66
Inversiones en fondos colectivos	233	199
Inversiones en fondos de titularización	820	551
Revaluación de inversiones	<u>(19)</u>	<u>(31)</u>
	<u>2,373</u>	<u>2,248</u>

Estas inversiones se clasifican como disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gobierno central, municipal y entidades autónomas no financieras	2	0
Empresas públicas autónomas financieras	9	4
Bancos y otras instituciones financieras	7	15
Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicio	11	24
Administradoras de fondos de pensiones	56	52
Casas de corredores de bolsas	49	35
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>135</u>	<u>131</u>

Durante el año 2019 se registró como gastos por incobrabilidad US\$19, proveniente de cuentas deterioradas.

Nota (9) Muebles - Netos

El movimiento de los bienes muebles – neto por los años terminados al 31 de diciembre se detalla a continuación:

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	8
Depreciación del ejercicio	<u>(9)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>23</u>

Nota (10) Intangibles - Netos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intangibles ascienden a US\$6 y US\$38, respectivamente. El movimiento de los intangibles por los años terminados al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Programas <u>informáticos (a)</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	60	24	84
Amortización	<u>(35)</u>	<u>(11)</u>	<u>(46)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25	13	38
Amortización	<u>(25)</u>	<u>(7)</u>	<u>(32)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

(a) En octubre de 2016 la Compañía reconoció como activo intangible, la inversión en el desarrollo del nuevo Sistema de Liquidación y Compensación de Valores (SCLV) por un monto de US\$104 el que se amortizó en un período de 3 años. El 18 de octubre de 2018 la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la operatividad del mismo.

Notas a los Estados Financieros

Nota (11) Operaciones con Compañías Relacionadas

La Compañía es subsidiaria de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., con la cual tiene transacciones y relaciones importantes. Debido a esa relación es posible que los términos de esas transacciones no sean los mismos que resultarían de transacciones entre entidades independientes.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas y documentos por cobrar a largo plazo incluían un saldo por cobrar de US\$24, que correspondía a préstamos por aportaciones voluntarias que el Grupo otorgó a la Asociación Cooperativa de Ahorro del Sistema Bursátil Salvadoreño de R.L. (ACOSIB de R.L.). Estos préstamos devengaban un interés de 5.17% pagaderos semestralmente, reajustando la tasa nominal de forma semestral con base a la tasa LIBOR a 180 días más 0.80%. Estos préstamos estaban garantizados con pagarés. Durante el ejercicio de 2019, el saldo por cobrar fue recuperado.

Las principales transacciones con compañías afiliadas y relacionadas por el período terminado el 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bolsas de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:		
Servicios prestados	<u>5</u>	<u>4</u>
Servicios pagados por servicios administrativos	<u>232</u>	<u>170</u>

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

Nota (12) Regímenes Legales Aplicables a los Resultados Acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre se resumen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades disponibles:		
2016	0	75
2017	126	151
2018	146	162
2019	<u>176</u>	<u>0</u>
	<u>448</u>	<u>388</u>

En Junta General de Accionistas JGO N°1/2019 del 21 de febrero de 2019, se acordó distribuir utilidades por US\$100. En Junta General de Accionistas JGO N°1/2018 del 22 de febrero de 2018, se acordó distribuir utilidades por US\$100.

Notas a los Estados Financieros

La Ley de Impuesto sobre la Renta establece que los dividendos a distribuir, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011 y subsiguientes ejercicios se consideran rentas gravadas 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.

De acuerdo al Artículo número 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 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 Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva legal asciende a US\$232 y US\$213, respectivamente.

Nota (13) Impuestos por Pagar

La provisión del gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$81 (US\$60 en 2018), una tasa efectiva de 29.3% (25.1% en 2018), que incluye gasto por impuesto sobre la renta corriente de US\$83 (US\$60 para el 2018) y un ajuste por ingreso de impuesto sobre la renta diferido de US\$2 (US\$0 para el 2018).

El impuesto por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	83	60
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta y retenciones	23	18
IVA por pagar	<u>11</u>	<u>9</u>
	<u>117</u>	<u>87</u>

El gasto por impuesto sobre la renta corriente difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, debido al efecto de gastos no deducibles, ingresos exentos y otras deducciones permitidas por la ley, según la conciliación al 31 de diciembre que se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas del 30% a la utilidad antes de reservas e impuesto más ingresos extraordinarios	83	70
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	9	1
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	(6)	(5)
Ingresos no gravados	<u>(3)</u>	<u>(6)</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	<u>83</u>	<u>60</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a US\$8 (US\$5 en 2018), y está contabilizado en el rubro de gastos pagados por anticipado; proviene principalmente de diferencia temporarias por pasivo laboral.

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

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta, presentadas por la Compañía durante los tres años siguientes a la presentación de la declaración correspondiente.

Nota (14) Capital Social

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

Nota (15) Valores Físicos y Desmaterializados

Un resumen de los valores físicos y desmaterializados al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por tipo de valor:</u>		
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	1,812,670	1,838,588
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras	293,021	218,312
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras	1,931,709	1,749,376
Valores emitidos por empresas industriales	14,170	16,425
Valores emitidos por empresas comerciales	18,383	18,732
Valores emitidos por empresas de servicios	21,000	24,000
Valores emitidos por empresas privadas del exterior	174,175	94,917
Valores emitidos por empresas públicas del exterior	1,613,404	1,746,942
Valores de renta variable	<u>863,801</u>	<u>868,773</u>
	<u>6,742,333</u>	<u>6,576,065</u>
<u>Por tipo de emisión:</u>		
Valores físicos	903,195	868,773
Valores desmaterializados	<u>5,839,138</u>	<u>5,707,292</u>
	<u>6,742,333</u>	<u>6,576,065</u>

Nota (16) Información en Cuentas de Orden

Un resumen de las obligaciones por valores entregados en sub-custodia al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Valores de renta fija:</u>		
Valores depositados en la Compañía	4,093,502	3,868,004
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	127,345	87,601
Clearstream Banking	0	20,000
Euroclear Bank	1,284,600	1,359,613
Interclear	<u>375,617</u>	<u>382,345</u>
	<u>5,881,064</u>	<u>5,717,563</u>
<u>Valores de renta variable:</u>		
Valores depositados en la Compañía	858,719	855,932
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	16	15
Interclear (Costa Rica)	1,124	1,405
Clearstream Banking	5	3
Euroclear Bank	<u>1,405</u>	<u>1,147</u>
	<u>861,269</u>	<u>858,502</u>
	<u>6,742,333</u>	<u>6,576,065</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota (17) Obligaciones por Ejercicio de Derecho de Tipo Económico

Al 31 de diciembre de 2018 se encontraban pendientes de liquidar US\$23, valores que corresponden a excedentes de custodios globales por liquidaciones de operaciones de valores internacionales. Durante el año 2019, este saldo fue reconocido en los resultados.

Nota (18) Reserva Voluntaria de Liquidez

En sesión de Junta General de Accionistas del 18 de febrero de 2016, se acordó crear una reserva voluntaria de liquidez como se indica en la nota (2n). La reserva constituida durante el período terminado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendía a US\$16 y US\$17, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la reserva totaliza US\$69 y US\$53, respectivamente. 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.

Nota (19) Otras Obligaciones Adquiridas por Custodia de Otros Documentos

- (a) Según resolución RCTG-30/2010 el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores autorizó a CEDEVAL, S.A. de C.V. para prestar servicios de custodia en bóveda de todo tipo de instrumento relacionado 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. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$1,749,259 (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.

Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Proceso de Liquidación Monetaria

A partir del 16 de noviembre de 2018, la Compañía ha implementado la prestación del servicio de Compensación y Liquidación Monetaria de Operaciones Bursátiles, para los valores negociados en la Bolsa de Valores de El Salvador, utilizando el Sistema de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV), reconocido como Sistema de Importancia Sistémica por el Banco Central de Reserva, en diciembre de 2016, y autorizado por la Superintendencia del Sistema financiero el 16 de octubre de 2018, integrando la Liquidación Monetaria con la Liquidación de Valores, y cumpliendo así con el Principio 12 “Sistemas de Liquidación de Intercambio por Valor” de los Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero emitidos por IOSCO (International Organization of Securities Commissions).

Nota (21) Otras Revelaciones Importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2019 del 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 del 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 Alvarez López
Director Suplente:	Licda. Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Director Suplente:	Lic. Francis Eduardo Girón
Director Suplente:	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar

- (c) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2018 del 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.

Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía un proceso administrativo en su contra por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero por un presunto incumplimiento al Art. 64 inciso final de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta. Mediante nota PAS-005/2018 del 5 de diciembre de 2019, la Superintendencia del Sistema Financiero determinó que no existe responsabilidad administrativa para la Compañía por la presunta infracción al art. 64, inciso final de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

Nota (23) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría del 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros. Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, titularizadoras de activos y bolsa de valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Tal como se expresa en nota 2a, Base de presentación, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores –MC Depositarias v1” en lo relativo al registro de operaciones.

Nota (24) Contratos de Servicios de Sub-custodia

La Compañía ha contratado servicios mutuos con centrales de depósito de valores de países centroamericanos y de Europa y con bancos locales, los cuales se detallan a continuación:

<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. Central de Valores (CEVAL)	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. Banco Nacional de Costa Rica	Costa Rica	01/09/2010
h. Euroclear Bank	Bélgica	17/10/2014