



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.)

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2020

(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.)

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Balances Generales

Estados Intermedios de Resultados

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios



PBX: (503) 2218-6400
FAX: (503) 2218-6461
auditoria@bdo.com.sv

Calle Arturo Ambrogi 478
Colonia Escalón
San Salvador, El Salvador, C.A.

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., al 30 de junio de 2020, el estado intermedio conexo de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020, y el estado intermedio de operaciones bursátiles y de depósito, y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2020. La Administración de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con las normas contables para las sociedades especializadas en depósito y custodia de valores vigentes en El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestras revisiones de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión N° 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con 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 realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia, no nos permite obtener la seguridad de que podríamos observar todos los asuntos significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



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, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., al 30 de junio de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2020, y el estado de operaciones bursátiles y de depósito, y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2020, de conformidad con las normas contables para las sociedades especializadas en depósito y custodia de valores vigentes en El Salvador.

Párrafo de énfasis

Como se describe en nota 22 a los estados financieros intermedios, la administración de la Compañía, ha implementado diversas acciones con la finalidad de poder contener los efectos económicos y financieros que pueda implicar la condición de emergencia sanitaria por la pandemia mundial de COVID-19 que actualmente se encuentra en El Salvador; la cual ha generado la existencia de condiciones de incertidumbre en el ámbito económico, financiero y social que ha requerido la implementación de las acciones administrativas que se describen en las notas a los estados financieros.

Párrafo de otro asunto

Los estados financieros al 30 de junio de 2019, fueron revisados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha 23 de agosto de 2019, incluye una conclusión sin salvedades.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana
Socio de Auditoría
Registro N° 753

San Salvador, 21 de agosto 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.)
Balances Generales
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	No auditado	Auditado
Activo corriente:		
Bancos y otras instituciones financieras (nota 5)	US\$ 221	221
Disponible restringido (nota 5)	40	64
Inversiones financieras - netas (nota 6)	2,241	2,373
Cuentas y documentos por cobrar a clientes (nota 7)	169	135
Cuentas por cobrar a relacionadas (nota 10)	1	1
Rendimientos por cobrar	22	21
Impuestos por cobrar	18	32
Gastos pagados por anticipado	30	41
Total del activo corriente	2,742	2,888
Activo no corriente:		
Muebles - netos (nota 8)	20	23
Activos intangibles - netos (nota 9)	3	6
Total del activo no corriente	23	29
Total del activo	US\$ 2,765	2,917
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Obligaciones por servicios de custodia y administración	US\$ 29	21
Cuentas por pagar	9	12
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 10)	13	12
Impuestos por pagar (nota 12)	81	117
Total del pasivo corriente	132	162
Pasivo no corriente:		
Estimación para obligaciones laborales (nota 19)	28	25
Total del pasivo	160	187
Patrimonio:		
Capital:		
Capital social pagado (nota 13)	2,000	2,000
Reserva legal (nota 11)	245	232
Reservas voluntarias (nota 16)	69	69
Revaluaciones de inversiones (nota 4, 6)	(29)	(19)
Resultados acumulados (nota 11)	198	272
Resultados del período (nota 11)	122	176
Total del patrimonio	2,605	2,730
Total del pasivo más patrimonio	US\$ 2,765	2,917
Contingentes de compromisos y control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras:		
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$ 11	11
Operaciones de reportos propias	50	-
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub - custodia (nota 14)	7,642,557	6,742,333
Control de acciones desmaterializadas	7,700	7,700
Total	US\$ 7,650,257	6,750,044
Contingentes de compromisos y control acreedoras:		
Cuentas contingentes o de compromisos		
Responsabilidad por garantías, fianzas y avales otorgadas	US\$ 11	11
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias	50	-
Cuentas de control acreedoras:		
Sub - custodios de valores (nota 15)	7,642,557	6,742,333
Control de acciones desmaterializadas en cuenta de tenencia	7,700	7,700
Total	US\$ 7,650,257	6,750,044

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.)
Estados Intermedios de Resultados
Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	No auditado	No auditado
Ingresos de operación:		
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a no emisores	US\$ 585	509
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a emisores	15	20
Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos	75	72
	<u>675</u>	<u>601</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación por servicios de custodia y depósito	(145)	(107)
Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores	(402)	(415)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(8)	(24)
	<u>(555)</u>	<u>(546)</u>
Resultados de operación	<u>120</u>	<u>55</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	73	66
Otros ingresos financieros	3	-
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar	-	1
	<u>76</u>	<u>67</u>
Gastos financieros:		
Gastos de operación por obligaciones con instituciones financiera	(3)	(2)
Gastos de operación por inversiones propias	-	(1)
Gastos por cuentas y documentos por cobrar	-	(8)
	<u>193</u>	<u>111</u>
Reserva de capital:		
Reserva legal	(13)	(8)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	180	103
Impuesto sobre la renta:		
Provisión de impuesto sobre la renta (nota 12)	(58)	(32)
Impuesto sobre la renta diferido	-	1
Resultados ordinarios después de impuestos	US\$ <u>122</u>	<u>72</u>
Ingresos extraordinarios	-	2
Utilidad del presente ejercicios	<u>122</u>	<u>74</u>
Utilidades retenidas al inicio del período	US\$ 448	388
Menos:		
Distribución de dividendos	(250)	(100)
Reservas voluntarias	-	(16)
Total utilidades retenidas al final del período	US\$ <u>320</u>	<u>346</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.)
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social suscrito (1)	Reserva voluntaria (nota 16)	Reserva legal (nota 11)	Revaluaciones de inversiones (nota 4)	Resultados acumulados (nota 11)	Total No auditado
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$ 2,000	53	213	(31)	388	2,623
Distribucion de dividendos	-	-	-	-	(100)	(100)
Utilidad del período	-	-	-	-	74	74
Traspaso a reserva legal	-	-	8	-	-	8
Traspaso a reserva voluntaria de liquidez	-	16	-	-	(16)	-
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>US\$ 2,000</u>	<u>69</u>	<u>221</u>	<u>(31)</u>	<u>346</u>	<u>2,605</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$ 2,000	69	232	(19)	448	2,730
Revaluación de inversiones	-	-	-	(10)	-	(10)
Distribucion de dividendos	-	-	-	-	(250)	(250)
Utilidad del período	-	-	-	-	135	135
Traspado a reserva legal	-	-	13	-	(13)	-
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>US\$ 2,000</u>	<u>69</u>	<u>245</u>	<u>(29)</u>	<u>320</u>	<u>2,605</u>

1/ El capital social de la Compañía está representado por 50,000, acciones suscritas, comunes y nominativas de US\$0.04 de 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.)
 Estados Comparativos de Flujos de Efectivo
 Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio 2020 y 2019
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	No auditado	No auditado
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	US\$ 75	68
Ingresos por servicios	641	572
Ingresos relativos a operación	-	2
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(138)	(110)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(211)	(216)
Pago de proveedores	(178)	(156)
Pago de impuestos y contribuciones	(79)	(51)
Otros pagos relativos a operación	(3)	(10)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	107	99
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adiciones en inmuebles	(2)	(1)
Liquidación de inversiones financieras	121	616
Pago por compra de inversiones financieras	-	(670)
Efectivo neto provisto por (usado) en actividades de inversión	119	(55)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos y otras distribuciones	(250)	(100)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(250)	(100)
Disminución neta en el efectivo	(24)	(56)
Saldo de efectivo al inicio del año	285	212
Saldo de efectivo al final del período (nota 5)	US\$ 261	156
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad del período	US\$ 122	74
Reserva legal	13	8
Depreciación y amortización	8	24
Estimación para obligaciones laborales y cuentas incobrables	3	3
Gastos por cuentas por cobrar	-	8
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(34)	(34)
Disminución en gastos pagados por anticipado	11	-
Aumento en cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar	6	35
Disminución en impuestos por pagar	(22)	(19)
Aumento de efectivo proveniente de actividades de operación	US\$ 107	99

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.)
Estados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	No auditado	No auditado
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	US\$ 8,090	9,627
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	20,616	87,646
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	<u>21,589</u>	<u>67,646</u>
Total de cuentas asociados a operaciones bursátiles	<u>50,295</u>	<u>164,919</u>
Valores en depósito tradicional y administración:		
Valores públicos físicos	11,661	13,032
Valores privados físicos	<u>915,110</u>	<u>890,163</u>
	<u>926,771</u>	<u>903,195</u>
Valores en depósito y administración desmaterializados:		
Valores públicos desmaterializados	3,017,372	2,092,682
Valores privados desmaterializados	<u>1,934,874</u>	<u>1,964,068</u>
	<u>4,952,246</u>	<u>4,056,750</u>
Valores en depósito y administración en centrales de custodia del exterior:		
Valores públicos custodiados en el exterior	1,614,585	1,613,404
Valores privados custodiados en el exterior	<u>156,654</u>	<u>176,707</u>
	<u>1,771,239</u>	<u>1,790,111</u>
Instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones:		
Fianzas otorgadas	72,877	71,615
Garantías de efectivo	2,081	1,637
Documentos relacionados a procesos de titularización	<u>1,765,314</u>	<u>1,749,259</u>
Sub - total	<u>1,840,272</u>	<u>1,822,511</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>9,490,528</u>	<u>8,572,567</u>
Total de valores en depósito y custodia y otros instrumentos bursátiles	US\$ <u><u>9,540,823</u></u>	<u><u>8,737,486</u></u>
Obligaciones por valores en depósitos y custodia y otros instrumentos relacionados :		
Obligaciones por liquidación financiera y operaciones bursátiles:		
Obligaciones por liquidar	US\$ 6	1
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	19,399	86,430
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	<u>21,589</u>	<u>67,645</u>
	<u>40,994</u>	<u>154,076</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos:		
Obligaciones por ejercicio de derechos de tipo económico	<u>9,300</u>	<u>10,843</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas corredoras de bolsa:		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras	2,349	1,917
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas corredoras	<u>3,026,703</u>	<u>2,218,861</u>
	<u>3,029,052</u>	<u>2,220,778</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios:		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras	32,158	27,431
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras	8,814	9,364
Obligaciones por valores depositados por bancos y financieras	479,909	327,818
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,783	3,692
Obligaciones por valores depositados por centrales del exterior	83,819	87,199
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Pensiones	3,725,927	3,846,399
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Inversión	5,890	6,974
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicio	2,537	2,537
Obligaciones por valores de inversionistas extranjeros corporativos	40,504	-
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	<u>237,863</u>	<u>217,864</u>
	<u>4,621,204</u>	<u>4,529,278</u>
Obligaciones por instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas	72,878	71,615
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	2,081	1,637
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización (nota 19)	<u>1,765,314</u>	<u>1,749,259</u>
	<u>1,840,273</u>	<u>1,822,511</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	US\$ <u><u>9,540,823</u></u>	<u><u>8,737,486</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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2020 y 2019

(Expresadas 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.

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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.

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.

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

Los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2020, fueron aprobados por la Junta Directiva el 23 de julio de 2020.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 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 anexo el estado consolidado de operaciones bursátiles y de depósito y de custodia de valores y otros instrumentos relacionados, tal como se requiere conforme el sistema contable autorizado.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 entidad.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

h) Indemnizaciones y 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 llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 la Compañía efectuó erogaciones por este concepto por un monto de US\$1. 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 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. Los pagos efectuados se aplican contra el pasivo registrado, y los incrementos en la provisión se registran en los resultados del año.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 (gastos) en los estados de resultados que se incluyen. 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 ₡8.75 colones por US\$1.00 Dólar de los Estados Unidos de América.

k) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del flujo 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, está conformado por las cuentas con Código 8 y 9 del Manual de Contabilidad aprobados 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 cuenta 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 de esa subsidiaria, 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.

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 imposables, 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (4) Riesgos derivados de los 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, 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.

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2020 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de la revaluación de las inversiones es:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del período	US\$	(19)	(31)
Variaciones de inversiones - neta		<u>(10)</u>	<u>12</u>
Valor justo de las inversiones	US\$	<u><u>(29)</u></u>	<u><u>(19)</u></u>

Nota (5) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bancos y otras instituciones financieras			
Depósitos en cuentas corrientes	US\$	1	1
Depósitos a plazo		133	133
Depósitos en cuentas de ahorro		<u>70</u>	<u>72</u>
		204	206
Bancos del exterior		<u>17</u>	<u>15</u>
Total bancos y otras instituciones financieras		<u>221</u>	<u>221</u>
Disponibles restringidos para apertura de cuentas bancarias		<u>40</u>	<u>64</u>
Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>261</u></u>	<u><u>285</u></u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se posee depósitos restringidos por un monto de US\$40 y US\$64, 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.

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (6) Inversiones financieras-netas

Un resumen de las inversiones financieras-netas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en valores de renta fija	US\$ 1,253	1,273
Inversiones en valores de renta variable	66	66
Inversiones en fondos colectivos	200	233
Inversiones en fondos de titularización	751	820
Revaluación de inversiones (nota 4)	<u>(29)</u>	<u>(19)</u>
	US\$ <u>2,241</u>	<u>2,373</u>

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gobierno central, municipal y entidades autónomas no financieras	US\$ 1	2
Empresas públicas autónomas financieras	11	9
Bancos y otras instituciones financieras	11	7
Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicios	15	11
Administradoras de Fondos de Pensiones	75	56
Casas de corredores de bolsas	52	49
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	<u>4</u>	<u>1</u>
	US\$ <u>169</u>	<u>135</u>

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Durante el año 2020, no se han determinado cuentas deterioradas. Durante el año 2019 se registró como gastos por incobrabilidad US\$19, provenientes de cuentas deterioradas.

Nota (8) Muebles - netos

El movimiento de los muebles - netos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	US\$		24
Adiciones			8
Depreciación			<u>(9)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019			23
Adiciones			2
Depreciación			<u>(5)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2020	US\$		<u><u>20</u></u>

Nota (9) Activos intangibles-netos

El resumen de los intangibles - netos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

		Programas informáticos	Licencias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	25	13	38
Amortización		<u>(25)</u>	<u>(7)</u>	<u>(32)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	6	6
Amortizaciones		<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>3</u></u>	<u><u>3</u></u>

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, los principales saldos de cuentas con las Compañías afiliadas y relacionadas, se resume de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Empleados	US\$ <u>1</u>	<u>1</u>
Cuentas por pagar relacionadas:		
Cuentas por pagar a accionistas	US\$ <u>13</u>	<u>12</u>

Las principales transacciones con Compañías afiliadas y relacionadas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:		
Servicios prestados	US\$ <u>3</u>	<u>5</u>
Servicios pagados	US\$ <u>114</u>	<u>232</u>
Gastos por arrendamiento de instalaciones	US\$ <u>27</u>	<u>55</u>
Gastos por servicios profesionales	US\$ <u>71</u>	<u>142</u>
Gastos por servicios de mantenimiento	US\$ <u>1</u>	<u>2</u>
Gastos por servicios de fotocopias	US\$ <u>1</u>	<u>2</u>
Renovación de inscripción de emisor	US\$ <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.

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (11) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reserva legal	US\$ <u>245</u>	<u>232</u>
Utilidades disponibles:		
Utilidades 2017	US\$ -	127
Utilidades 2018	22	145
Utilidades 2019	176	176
Utilidades período 2020	<u>122</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>320</u>	<u>448</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.

Según las reformas de la Ley de Impuesto sobre la Renta en su Artículo N° 72 establece que los dividendos a distribuir a partir del año 2012, correspondiente a 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (12) Impuesto sobre la renta por pagar

El gasto provisionado por impuesto sobre la renta corriente por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019, ascendió a US\$58 y US\$83, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$ 58	83
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	14	23
IVA por pagar	<u>9</u>	<u>11</u>
	US\$ <u>81</u>	<u>117</u>

Al 30 de junio de 2020, el impuesto sobre la renta diferido se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporales.

Al 30 de junio de 2020, el activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a US\$4 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 2020 el pago a cuenta registrado asciende a US\$12 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 2019, 2018 y 2017.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (13) Capital social

El capital social totalmente pagado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Por tipo de valor:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Valores de renta fija:</u>		
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	US\$ 2,760,685	2,024,394
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras	268,348	271,286
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras	1,887,308	1,818,471
Valores emitidos por empresas industriales	15,537	21,925
Valores emitidos por empresas comerciales	16,133	15,172
Valores emitidos por empresas de servicios	21,000	21,000
Valores emitidos por empresas privadas del exterior	151,378	105,167
Valores emitidos por empresas públicas del exterior	<u>1,614,585</u>	<u>1,604,228</u>
	6,734,974	5,881,643
Valores de renta variable	<u>907,583</u>	<u>861,116</u>
	US\$ <u>7,642,557</u>	<u>6,742,759</u>

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valores físicos	US\$	902,307	858,548
Valores desmaterializados		<u>6,740,250</u>	<u>5,884,211</u>
	US\$	<u>7,642,557</u>	<u>6,742,759</u>

Nota (15) Información en cuentas de orden

Un resumen de las obligaciones por valores entregados en sub - custodia al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sub-custodio de valores de renta fija:			
Valores en la Compañía	US\$	4,974,671	4,093,502
Centrales del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)		132,380	127,345
EuroclearBank		1,256,538	1,284,600
Interclear		<u>374,535</u>	<u>375,617</u>
		6,738,124	5,881,064
Sub-custodios de valores de renta variable:			
Valores en la Compañía		<u>896,647</u>	<u>858,719</u>
Valores del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)		19	16
EuroclearBank		6,361	1,124
Clearstream Banking		1	5
Interclear		<u>1,405</u>	<u>1,405</u>
		<u>904,433</u>	<u>861,269</u>
	US\$	<u>7,642,557</u>	<u>6,742,759</u>

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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 2020 a US\$69. 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 (17) 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\$1,765,314 al 30 de junio de 2020 (US\$1,749,259 al 31 de diciembre de 2019).
- 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.

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones y otros documentos relacionados a emisiones de valores.

Nota (18) Otras revelaciones importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se resumen a continuación:

- a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2020 de fecha 20 de febrero de 2020, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$250.
- b) En la misma asamblea general de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2020, fueron electos los miembros de la Junta Directiva para el período 2020/2023; quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente y Representante Legal:	Lic. José Mariano Novoa Flores
Director Vicepresidente:	Lic. Francis Eduardo Girón
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:	Licda. Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Director Suplente:	Ing. Enrique Oñate Muyschondt
Director Suplente:	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar

- c) 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.

(Continúa)

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota (19) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2012, 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 la nota 2, literal b) Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para Bolsas de Valores- MC BOLSAS v1” en lo relativo al registro.

Nota (20) Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Según decreto N° 592 de fecha 18 de diciembre de 2013, la Asamblea Legislativa, aprobó la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual tiene por objeto regular las condiciones bajo las cuales las y los trabajadores permanentes que laboren en el sector privado, e instituciones autónomas que generen recursos propios y cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, aun cuando no se mencionen en la ley, incluyendo el Instituto Salvadoreño del Seguro Social y la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa, gozarán de una prestación económica por la renuncia voluntaria a su empleo. La prestación establecida en la ley, solo será aplicable a las renunciaciones que se produzcan a partir de su entrada en vigencia el día 1 de enero del año 2015, previa publicación en el Diario Oficial.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha registrado provisión para el pago de beneficios por renuncia voluntaria por US\$28 y US\$25, respectivamente.

Nota (21) 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, el detalle es el siguiente:

	<u>Nombre de central de depósito de valores</u>	<u>PAIS</u>	<u>Fecha de contrato</u>
	Central Latinoamericana de Valores (Latín		
a.	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.	ClearstreamBanking.	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.	EuroclearBank	Bélgica	17/10/2014

Nota (22) Efectos de COVID - 19

La pandemia mundial de COVID-19, ha sido uno de los elementos importantes de análisis en los diferentes sectores económicos dentro del ámbito mundial, principalmente por sus efectos humanitarios, sociales y económicos; El Salvador ha enfrentado dicha pandemia desde marzo de 2020, con la puesta en vigencia de decretos ejecutivos y legislativos a fin de contener la inminente propagación de la enfermedad del Virus COVID - 19. El Gobierno de El Salvador, emitió algunos decretos con el objeto de prevenir, o en su caso, disminuir el impacto negativo en la salud de la población, dichos decretos se relacionan directamente con la economía y por tanto con las operaciones de la Sociedad, es por ello que la Administración en sus diferentes comités ha efectuado análisis con el fin de identificar los efectos y acciones a realizar.

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.)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Durante el primer semestre de 2020, la administración de la Sociedad ha venido observando y analizando los posibles efectos de las medidas sanitarias implementadas, considerando dentro de los aspectos de evaluación:

- El comportamiento financiero de los activos y pasivos de la entidad y sus efectos en los flujos de efectivo durante la vigencia de las medidas sanitarias.
- Identificación de los riesgos de operación y financieros que pudieran determinarse como resultado del comportamiento de los participantes del mercado, incluyendo emisores de valores, en las áreas de inversión y colocación de valores que pudieran estar afectando la situación financiera y los resultados.
- Cambios en las estrategias de cumplimiento con los presupuestos del ejercicio 2020, el cual ha tenido modificaciones a efecto de contener cualquier efecto financiero y los resultados de las operaciones se encuentren dentro de las regulaciones vigentes.

La administración de la Sociedad ha implementado medidas administrativas, financieras y de operación por medio de los acuerdos de su Junta Directiva (véase nota acuerdos relevantes en nota 18). Dentro de las acciones a implementar contenidas en el Plan de Prevención y emergencia por Contagio de Coronavirus, se definieron las siguientes medidas:

- Implementación de teletrabajo hasta para el 90% de los colaboradores de la Sociedad, con el propósito de salvaguardar su salud, así como la de sus clientes.
- Se implementó plan de sustitución de personal con el fin de proteger los procesos críticos de negocio
- Se han adoptado diversas medidas higiénicas y de seguridad adicionales que buscan proteger a colaboradores y clientes. Se ejecutan permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.
- Modificación del presupuesto 2020, orientado a realizar ajustes en las proyecciones comerciales, reducir costos y gastos en diversos rubros para minimizar el impacto en los resultados financieros del ejercicio.