



**Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)**

Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2021

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)



**Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)**

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia
Balances Generales Consolidados Intermedios
Estados Consolidados Intermedios de Resultados
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
Estados Consolidados Intermedios de Operaciones Bursátiles y de Depósito y
Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados
Notas a los Estados Financieros Consolidados 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
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria:

Introducción

Hemos revisado el balance general consolidado intermedio adjunto de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria, al 30 de junio de 2021, y el estado consolidado intermedio conexo de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2021, y el estado consolidado intermedio de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2021. La Administración de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el Manual y Catálogo de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera consolidada 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 efectuar 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 consecuentemente, no permite obtener una seguridad de que podríamos observar todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.



-2-

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos podría hacer creer que la información financiera consolidada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria al 30 de junio de 2021, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2021, y el estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados, al 30 de junio de 2021, de conformidad con el Manual y Catálogo de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Párrafo de énfasis

Como se describe en nota 25 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, financieras y de operación que se describen en la nota a los estados financieros antes indicada.



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


Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753



San Salvador, 19 de agosto de 2021.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Balances Generales Consolidados
Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u> No auditado	<u>2020</u> Auditado
<u>Activo</u>		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes (nota 7)	US\$ 1	1
Bancos y otras instituciones financieras (nota 7)	472	240
Disponibles restringidos (nota 7)	20	74
Inversiones financieras-netas (nota 8)	4,586	4,771
Cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas (nota 9)	218	171
Cuentas y documentos por cobrar a relacionadas (nota 15)	1	6
Rendimientos por cobrar	37	44
Impuestos	44	83
Gastos pagados por anticipado	82	99
Total activo corriente	5,461	5,489
Activo no corriente:		
Inmuebles (nota 10)	1,033	1,051
Muebles (nota 10)	105	128
Mejoras en propiedad, planta y equipo (nota 10)	53	59
Activos intangibles (nota 11)	33	38
Total activo no corriente	1,224	1,276
Total activo	US\$ 6,685	6,765
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	US\$ 26	34
Obligaciones por servicios de custodia y administración (nota 12)	32	28
Cuentas por pagar (nota 12)	59	22
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 15)	140	122
Impuestos por pagar (nota 17)	305	431
Total pasivo corriente	562	637
Pasivo no corriente:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	89	99
Estimación para obligaciones laborales (nota 23)	69	65
Interés minoritario	263	287
Total pasivo no corriente	421	451
Total del pasivo	983	1,088
<u>Patrimonio</u>		
Capital:		
Capital social (nota 13)	3,200	3,200
Reservas de capital:		
Reserva legal (nota 16)	1,053	1,034
Revaluaciones:		
Revaluaciones de inversiones (nota 5)	(152)	(156)
Resultados:		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,099	801
Resultados del presente ejercicio	502	798
Total patrimonio	1,601	1,599
Total pasivo y patrimonio	US\$ 5,702	5,677
Contingentes de compromiso y de control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras	US\$ 11	11
Garantías, avales y fianzas otorgadas	11	11
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia (nota 14)	8,274,478	7,946,931
Control de acciones desmaterializadas	7,700	7,700
Garantías recibidas	2,319	1,904
Emissiones autorizadas pendientes de colocar	3,508,668	3,282,619
Emissiones en circulación	7,563,081	7,602,499
Total	19,356,246	18,841,653
Total pasivo y patrimonio	US\$ 19,356,257	18,841,664
Contingentes de compromiso y control acreedoras:		
Cuentas contingentes de compromisos	US\$ 11	11
Responsabilidad por garantías otorgadas	11	11
Cuentas de control acreedoras:		
Sub-custodia de valores (nota 14)	8,274,478	7,946,931
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia	7,700	7,700
Responsabilidad por garantías recibidas	2,319	1,904
Contracuenta de emisiones autorizadas pendientes de colocar	3,508,668	3,282,619
Contracuenta de emisiones en circulación	7,563,081	7,602,499
Total	19,356,246	18,841,653
Total pasivo y patrimonio	US\$ 19,356,257	18,841,664

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Resultados
 Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	No auditado	No auditado
Ingresos de operación:		
Ingresos por operaciones bursátiles y servicios de compensación y liquidación	US\$ 1,003	982
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a no emisores	761	633
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a emisores	15	15
Ingresos diversos	92	89
Total ingresos de operación	<u>1,871</u>	<u>1,719</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación bursátil y por servicios de custodia y depósito	(247)	(217)
Gastos generales de administración y de personal	(940)	(891)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(55)	(55)
Total gastos de operación	<u>(1,242)</u>	<u>(1,163)</u>
Resultados de operación	<u>629</u>	<u>556</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	151	136
Otros ingresos financieros	5	4
Total ingresos financieros	<u>156</u>	<u>140</u>
Resultados antes de gastos financieros	<u>785</u>	<u>696</u>
Gastos financieros:		
Gastos de operación por inversiones propias	(2)	-
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	(5)	(5)
Otros gastos financieros	-	(1)
Total gastos financieros	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Resultados antes de reservas e impuestos	<u>778</u>	<u>690</u>
Reservas de capital:		
Reserva legal	(19)	(13)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	<u>759</u>	<u>677</u>
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta (nota 17)	(248)	(212)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	10	(2)
Resultados después de impuestos:	521	463
Ingresos y gastos extraordinarios	1	8
Utilidad antes de interés minoritario	522	471
Participación del interés minoritario	(20)	(14)
Utilidad del presente período	<u>US\$ 502</u>	<u>457</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	US\$ 1,599	1,301
Menos dividendos decretados	(500)	(500)
Total de utilidades retenidas al finalizar el período	<u>US\$ 1,601</u>	<u>1,258</u>
Utilidad por acción (en dólares absolutos con centavos de dólar)	<u>US\$ 5.02</u>	<u>4.57</u>
Nº de acciones comunes en circulación	<u>US\$ 100,000</u>	<u>100,000</u>
Valor nominal por acción (en dolares absolutos con centavos de dólar)	<u>US\$ 32.00</u>	<u>32.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 13)	Reserva Legal (nota 16)	Revaluación de Inversiones (nota 5)	Resultados Acumulados (nota 16)	Total patrimonio no auditado
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	3,200	1,007	(149)	1,301	5,359
Dividendos declarados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	13	-	(13)	-
Revaluación de inversiones		-	-	(7)	-	(7)
Resultado del período		-	-	-	470	470
Saldos al 30 de junio de 2020		<u>3,200</u>	<u>1,020</u>	<u>(156)</u>	<u>1,258</u>	<u>5,322</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		3,200	1,034	(156)	1,599	5,677
Dividendos declarados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	19	-	(19)	-
Revaluación de inversiones		-	-	4	-	4
Resultado del período		-	-	-	521	521
Saldos al 30 de junio de 2021	US\$	<u><u>3,200</u></u>	<u><u>1,053</u></u>	<u><u>(152)</u></u>	<u><u>1,601</u></u>	<u><u>5,702</u></u>

El capital social de la compañía está representado por cien mil acciones comunes y nominativas de US\$0.032 (cada una), las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
Para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	No auditado	No auditado
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	US\$ 162	131
Ingresos por servicios	1,829	1,692
Otros ingresos relativos a la operación	1	8
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(247)	(217)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(829)	(628)
Pago de proveedores	(83)	(129)
Pago por gastos financieros	(7)	(5)
Pagos de impuestos y contribuciones	(335)	(171)
Otros pagos relativos a operación	-	(14)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>491</u>	<u>667</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Pago por compra de activos fijos y software	(3)	(31)
Inversiones en inmuebles y mejoras	-	(8)
Pago de inversiones financieras	190	(173)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>187</u>	<u>(212)</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	-	(1)
Pago de dividendos	(500)	(500)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(500)</u>	<u>(501)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	178	(46)
Saldo de efectivo al inicio del período	315	404
Saldo de efectivo al final del período	<u>US\$ 493</u>	<u>358</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 502	457
Ajuste al resultado del ejercicio:		
Reserva legal	19	13
Participación de interés minoritario	19	14
Depreciación y amortización del período	55	55
Provisión por pasivo laboral	4	3
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(35)	(35)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	7	118
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	17	(2)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(97)	44
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>US\$ 491</u>	<u>667</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
 Estados Consolidados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados
 Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2021	2020
	No auditado	Auditado
Cuentas bursátiles de depósito, custodia y control de valores deudoras		
Cuentas de liquidación financiera y de operaciones bursátiles		
Cuentas operativas en bancos y otras instituciones financieras	US\$ 7,928	10,784
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	52,133	20,116
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	44,218	21,344
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles	<u>104,279</u>	<u>52,244</u>
Valores en depósito tradicional y administración		
Valores públicos físicos	1,506	11,726
Valores privados físicos	951,171	945,228
	<u>952,677</u>	<u>956,954</u>
Valores en depósito tradicional y administración desmaterializados		
Valores públicos desmaterializados	3,426,715	3,070,580
Valores privados desmaterializados	1,753,018	1,706,916
	<u>5,179,733</u>	<u>4,777,496</u>
Valores en depósito tradicional y administración en centrales de custodia del exterior		
Valores públicos custodiados en el exterior	1,956,052	2,039,298
Valores privados custodiados en el exterior	193,716	180,883
	<u>2,149,768</u>	<u>2,220,181</u>
Instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Fianzas otorgadas por Instituciones Extranjeras	74,340	73,677
Garantías en efectivo	2,673	3,119
Documentos relacionados a procesos de titularización	1,937,640	1,677,640
Sub - total	<u>2,014,653</u>	<u>1,754,436</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>10,296,831</u>	<u>9,709,067</u>
Total de valores en depósito y custodia y otros instrumentos bursátiles	<u>US\$ 10,401,110</u>	<u>9,761,311</u>
Cuentas de liquidación financiera y operaciones bursátiles		
Obligaciones por liquidar	1	-
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	US\$ 50,916	18,900
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	44,218	21,344
Total de cuentas acreedoras asociadas a operaciones bursátiles	<u>95,135</u>	<u>40,244</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos		
Obligaciones por ejercicios de derecho de tipo económico	9,144	12,000
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>104,279</u>	<u>52,244</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas de corredores de bolsa		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas de corredores de bolsa	1,818	2,768
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas de corredores	3,647,859	3,252,040
	<u>3,649,677</u>	<u>3,254,808</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras	34,231	32,158
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras	12,379	11,814
Obligaciones por valores depositados por bancos y otras instituciones	288,363	401,436
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,847	3,630
Obligaciones por valores depositados por centrales locales y del exterior	102,443	106,380
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de pensión y previsión social	3,879,627	3,850,019
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión	33,229	13,604
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicios	2,414	2,414
Obligaciones por valores de inversionistas extranjeros corporativos	40,504	40,504
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	235,464	237,864
	<u>4,632,501</u>	<u>4,699,823</u>
Obligaciones por instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas por entidades extranjeras	74,340	73,677
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	2,673	3,119
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	1,937,640	1,677,640
	<u>2,014,653</u>	<u>1,754,436</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	<u>10,296,831</u>	<u>9,709,067</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia y otras operaciones bursátiles	<u>US\$ 10,401,110</u>	<u>9,761,311</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y 2020

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

Nota (1) Operaciones

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., se constituyó el 7 de septiembre de 1989, como Sociedad Anónima por un plazo indefinido de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador con un capital social inicial de US\$23, después de varios aumentos de capital actualmente opera con un capital social de US\$3,200. Inició sus operaciones en el mes de abril de 1992.

La actividad principal de la Compañía es operar la Bolsa de Valores de El Salvador, para regular la oferta pública de valores, sus transacciones, mercados y emisores, con la finalidad de promover el desarrollo eficiente de dichos mercados y velar por los intereses del público inversionista. Su Subsidiaria, Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL), es una Institución especializada en el depósito, custodia y administración de valores, esta se constituyó el 11 de enero de 1994.

El número de empleados promedio al 30 de junio de 2021 es de 43 (40 al 31 de diciembre de 2020).

Las Compañías tienen sus oficinas en Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán La Libertad, El Salvador.

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2021, fueron aprobados por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., el 20 de julio de 2021.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (2) Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración sobre bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobado 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° 23Tomo 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, 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 de Valores.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a menos que se indique lo contrario en la nota respectiva.

c) Moneda funcional y de presentación

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional y moneda de curso legal de El Salvador. Las cifras en los estados financieros están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y criterios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros consolidados, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (3) Resumen de principales políticas significativas de contabilidad

a) Principios de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados incluyen las cuentas de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., y su Subsidiaria Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. Todas las cuentas y transacciones importantes entre Compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo que devengan intereses con vencimientos originales de hasta tres meses, y efectivo restringido.

c) 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.

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.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Inversiones disponibles para la venta: Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

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

Préstamos y partidas por cobrar: Son aquellos activos financieros generados por la misma Compañía 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.

Reconocimiento inicial y medición posterior

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se registran al costo más los gastos asociados a las operaciones de compra.

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 cotizado en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se miden 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 en los resultados del período directamente.

d) Reconocimiento de ingresos y costos provenientes de variaciones en los valores razonables de activos y pasivos

Los ingresos y costos provenientes de las variaciones en los valores razonables de los activos y pasivos financieros clasificados como negociables son registradas a los resultados del período en que éstos incurrieron. Se efectuarán valuaciones en forma mensual con base en la determinación de los valores razonables al último día hábil de cada mes, de acuerdo con la fuente oficial de información.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los efectos de las variaciones en los valores razonables de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizarán al final de cada mes, llevándolos directamente contra una cuenta de reserva en el patrimonio. La liquidación de esta reserva contra los resultados del período se hará en la medida en que las ganancias o pérdidas acumuladas de estos activos financieros sean realizadas.

Para aquellos activos o pasivos que se lleven al costo, se reconocerán utilidades o pérdidas cuando los activos causen bajas en las cuentas o se presente una situación de deterioro de los mismos.

e) Bienes inmuebles y muebles

Todo elemento de los activos tipificados como bienes inmuebles y muebles se reconoce inicialmente al costo, lo que comprende todos los pagos necesarios para su instalación y/o puesta en uso.

Posteriormente los elementos de estos activos se contabilizarán a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y los valores determinados como deterioro sufrido durante su vida útil, si éstos lo tuvieran.

Depreciación

La base depreciable de los bienes muebles, instalaciones y equipo se determina por el costo de adquisición original y su depreciación es distribuida sistemáticamente durante las vidas útiles siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Vidas útiles</u>
Inmuebles	20 a 40 años
Instalaciones	10 a 20 años
Mejoras	2 a 10 años
Mobiliario y equipo	4 a 10 años
Vehículos	4 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de estos activos se reconocen en los resultados del período.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

f) Intangibles

Se consideran activos intangibles a aquellos activos de carácter no monetario, 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 de adquisición menos amortización acumulada.

Amortización

Los activos son amortizados 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. Las vidas útiles oscilan entre 3 a 5 años.

g) Ingresos por operaciones bursátiles y servicios de compensación, liquidación, depósito y custodia de valores

Los ingresos por comisiones sobre operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores se reconocen sobre la base de lo devengado.

h) Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados 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. La política vigente para este tipo de beneficio es registrar los gastos de esta naturaleza en el período que se conoce la obligación. Durante el período terminado el 30 de junio de 2021, la Compañía pagó la suma de US\$2, para 2020 el monto ascendió a US\$7.

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 aplicarán contra el pasivo registrado y los incrementos en la provisión se registran en los resultados del año.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

i) Impuesto sobre la renta

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

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

El impuesto diferido es calculado con base al método del pasivo, considerando las diferencias temporarias entre los valores en 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 liquidación de pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general.

j) Utilidad por acción

La utilidad por acción al 31 de diciembre de 2020, se determinó con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada ejercicio.

k) Transacciones en moneda extranjera

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.

l) Registro en el estado de operaciones bursátiles

El estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores, y otros instrumentos relacionados, está conformado por las cuentas con Código 8 y 9 del Manual de Contabilidad 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.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (4) Cambios contables

Para los ejercicios contables que terminaron el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han producido efectos contables.

Nota (5) Riesgos derivados de los instrumentos financieros

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros en la Compañía y su subsidiaria están determinados 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 éstos 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 el máximo riesgo de crédito en instrumentos financieros que posee la Compañía.

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.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de la variación de las inversiones es:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	US\$	(156)	(149)
Variación de inversiones - neta		<u>4</u>	<u>(7)</u>
	US\$	<u>(152)</u>	<u>(156)</u>

Nota (6) Volumen de operaciones

El volumen de las transacciones bursátiles llevadas a cabo en los sistemas de negociación de Bolsa de Valores durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación (cifras correspondientes al volumen de operaciones están en miles de US\$):

Tipo de Operación	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>		<u>Monto</u> <u>Transado Compras</u>		<u>Monto</u> <u>Transado Ventas</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Mercado Primario:</u>								
Primario Público	268	130	-	-	299,020	141,411	-	-
Primario Privado	179	176	179	176	95,386	91,642	95,386	91,642
<u>Mercado Secundario:</u>								
Secundario Público	140	217	140	217	75,219	102,623	75,219	102,623
Secundario Privado	172	223	172	223	315,412	593,941	315,412	593,941
<u>Reportos:</u>								
Reportos Público	1,409	1,477	1,409	1,477	553,154	707,895	553,154	707,895
Reportos Privado	943	1,218	943	1,218	53,417	92,834	53,417	92,834
Clientes Directos	2	2	2	5	1,400	11,000	1,400	11,000
Operaciones Internacionales	152	263	208	122	98,233	133,439	110,849	175,549
Total	<u>3,265</u>	<u>3,706</u>	<u>3,053</u>	<u>3,438</u>	<u>1,491,241</u>	<u>1,874,785</u>	<u>1,204,837</u>	<u>1,775,484</u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detalla a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Depósitos en cuentas corrientes		43	7
Depósitos en cuentas de ahorro		243	80
Depósitos a plazo fijo		143	133
Bancos del exterior		<u>43</u>	<u>20</u>
Total de bancos del exterior y otras instituciones		<u>472</u>	<u>240</u>
Disponibles restringidos		<u>20</u>	<u>74</u>
Total de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>493</u></u>	<u><u>315</u></u>

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se posee un depósito restringido por un monto de US\$20 y US\$74, respectivamente, que corresponden a depósitos iniciales en cuentas corrientes operativas en los bancos del sistema financiero y se convierte en efectivo disponible una vez se concluye el proceso de apertura de cuentas.

Nota (8) Inversiones financieras-netas

Un resumen de las inversiones financieras-netas al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en fondos colectivos	US\$	1,157	1,413
Inversiones disponibles para la venta:			
Renta fija		3,234	3,167
Acciones		<u>350</u>	<u>350</u>
		4,741	4,930
Estimaciones para valuación de inversiones financieras		<u>(155)</u>	<u>(159)</u>
	US\$	<u><u>4,586</u></u>	<u><u>4,771</u></u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (9) Cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bancos	US\$	16	8
Gobierno central, municipalidades, entidades autónomas y empresas públicas		3	1
Empresas públicas autónomas financieras		9	4
Empresas privadas		22	15
Administradoras de fondos de pensiones		65	65
Casas de corredores de bolsas		74	63
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior		2	1
Otras cuentas por cobrar (a)		<u>28</u>	<u>15</u>
		219	172
Estimación para cuentas incobrables		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	US\$	<u>218</u>	<u>171</u>

(a) Al 30 de junio de 2021, las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos a proveedores.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (10) Inmuebles y muebles

El movimiento de los saldos de inmuebles y muebles al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>			<u>2020</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
Inmuebles:							
Terrenos y mejoras	US\$	637	-	637	637	-	637
Edificios e instalaciones		949	(553)	396	949	(535)	414
		<u>1,586</u>	<u>(553)</u>	<u>1,033</u>	<u>1,586</u>	<u>(535)</u>	<u>1,051</u>
Mejoras en propiedad, planta y equipo		143	(90)	53	143	(84)	59
Total inmuebles		1,729	(643)	1,086	1,729	(619)	1,110
Muebles:							
Mobiliario y equipo		375	(294)	81	373	(274)	99
Vehículos		40	(16)	24	40	(11)	29
		<u>415</u>	<u>(310)</u>	<u>105</u>	<u>413</u>	<u>(285)</u>	<u>128</u>
	US\$	<u>2,144</u>	<u>(953)</u>	<u>1,191</u>	<u>2,142</u>	<u>(904)</u>	<u>1,238</u>

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo se muestra a continuación:

		Mejoras en propiedad, planta y equipo					
		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Mejoras en propiedad, planta y equipo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	637	442	69	92	40	1,280
Adiciones		-	8	-	45	-	53
Retiros		-	-	-	(1)	-	(1)
Depreciación del período		-	(36)	(11)	(37)	(10)	(94)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		637	414	58	99	30	1,238
Adiciones		-	-	-	2	-	2
Depreciación del período		-	(18)	(5)	(20)	(6)	(49)
Saldos al 30 de junio de 2021	US\$	<u>637</u>	<u>396</u>	<u>53</u>	<u>81</u>	<u>24</u>	<u>1,191</u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (11) Intangibles - netos

El resumen de los intangibles - netos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presenta a continuación:

		<u>Licencias</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	7	32	39
Adiciones		14	-	14
Amortización		<u>(7)</u>	<u>(8)</u>	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020		14	24	38
Amortizaciones		<u>(1)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>
Saldo al 30 de junio de 2021	US\$	<u>13</u>	<u>20</u>	<u>33</u>

Nota (12) Cuentas por pagar y provisiones

Un resumen de las cuentas por pagar y provisiones al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones por servicios de custodia y administración:			
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	US\$	<u>32</u>	<u>28</u>
Cuentas por pagar:			
Retenciones por pagar		7	6
Cuentas por pagar por servicios		29	7
Provisiones por pagar		<u>23</u>	<u>9</u>
	US\$	<u>59</u>	<u>22</u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (13) Capital social

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Compañía está representado por 100,000 acciones con un valor nominal de US\$0.032, cuyo saldo asciende a US\$3,200, para ambos períodos. El total del capital social de la Compañía es fijo, las acciones de la Compañía son desmaterializadas y se encuentran depositadas en la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

De conformidad con el Artículo 22 de la Ley del Mercado de Valores, ningún accionista puede ser propietario de más del 0.50% del Capital Social de las Bolsas de Valores, y para ser accionista de la Bolsa de Valores se deberá cumplir con los requisitos que la Ley del Mercado de Valores establece. En el mismo artículo se prohíbe la existencia de acciones preferidas en el Capital Social de la Compañía.

El capital social de la Compañía está distribuido en 22% de personas jurídicas y 78% de personas naturales, cuya participación va desde 0.01% al 0.50%.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (14) Información de cuentas de orden

a. Obligaciones por valores entregados en sub-custodia

Las obligaciones por valores entregados en sub-custodia se detallan a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	US\$	3,243,790	2,860,538
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras		184,431	221,768
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras		1,746,302	1,709,618
Valores emitidos por empresas industriales		37,300	13,815
Valores emitidos por empresas comerciales		19,730	20,364
Valores emitidos por empresas privadas del exterior		188,502	175,365
Valores emitidos por empresas públicas del exterior		<u>1,956,052</u>	<u>2,039,298</u>
		7,376,107	7,040,766
Valores de renta variable		<u>898,371</u>	<u>906,165</u>
	US\$	<u>8,274,478</u>	<u>7,946,931</u>
Valores físicos	US\$	952,677	900,647
Valores desmaterializados		<u>7,321,801</u>	<u>7,046,284</u>
	US\$	<u>8,274,478</u>	<u>7,946,931</u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

b. Sub - custodios de valores

Los valores entregados en sub - custodia se detallan a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sub-custodio de valores de renta fija:			
Valores en la Compañía	US\$	5,241,404	4,835,143
Centrales del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)		136,970	149,097
Euroclear Bank		1,665,508	1,688,505
Interclear		<u>337,439</u>	<u>373,539</u>
		<u>7,381,321</u>	<u>7,046,284</u>
Sub-custodios de valores de renta variable:			
Valores en la compañía		883,306	891,608
Valores del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores		30	19
Euroclear Bank		8,451	7,614
ClearstreamBanking		-	1
Interclear		<u>1,370</u>	<u>1,405</u>
		<u>893,157</u>	<u>900,647</u>
	US\$	<u>8,274,478</u>	<u>7,946,931</u>

Nota (15) Cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los principales saldos con compañías relacionadas, son los siguientes:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:			
Cuentas por cobrar a empleados	US\$	<u>1</u>	<u>6</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:			
Dividendos por pagar a accionistas	US\$	<u>140</u>	<u>122</u>

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar a accionistas corresponden a dividendos de años anteriores no reclamados por estos.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (16) Regímenes legales aplicables a las utilidades disponibles

Un resumen de las utilidades disponibles al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva legal	US\$	<u>1,053</u>	<u>1,036</u>
Utilidades disponibles:			
Utilidades 2018	US\$	-	136
Utilidades 2019		301	666
Utilidades 2020		798	798
Utilidades período 2021		<u>502</u>	-
	US\$	<u>1,601</u>	<u>1,600</u>

En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2021 de fecha 25 de febrero de 2021, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción. El monto distribuido asciende a US\$500.

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. El monto distribuido asciende a US\$500.

De acuerdo con la cláusula Trigésima segunda: Fondo de Reserva Legal y Otras Reservas, en la Escritura de Constitución de la Compañía inscripción N° 9 del Libro N° 68 en el Registro de Sociedades en San Salvador con fecha 28 de noviembre de 1989, establece que la Sociedad está obligada a formar un fondo de reserva legal, para lo cual deberá destinar como mínimo, el 10% por ciento de las utilidades netas anuales hasta que dicha reserva sea igual por lo menos al veinticinco por ciento del capital social. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la reserva legal de la Compañía alcanzó el 25% de su capital social.

Para la Compañía Subsidiaria, de acuerdo al Artículo N° 123 del Código de Comercio de El Salvador, la Compañía debe destinar un 7% de sus utilidades 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.

El saldo de la reserva legal al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a US\$1,053 y US\$1,036, respectivamente.

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta, las utilidades o dividendos para el socio o accionista que las recibe, se considerará renta no gravable siempre y cuando la sociedad que las distribuye las haya declarado y pagado el Impuesto sobre la Renta correspondiente, aun cuando provengan de capitalización.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Excepto que exista una disposición legal que expresamente exima a los socios del pago del impuesto por las utilidades provenientes de la actividad favorecida.

La distribución de las utilidades obtenidas a partir del año 2011 y subsiguientes ejercicios, se consideran rentas gravadas para los accionistas, generando una retención del 5% de impuesto sobre la renta que se considera impuesto definitivo.

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

Nota (17) Impuesto sobre la renta por pagar

El gasto del Impuesto sobre la Renta, por los períodos que terminaron el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, ascendió a US\$238 y US\$350, respectivamente. Dicho gasto incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente-gasto	US\$ 248	352
Impuesto sobre la renta diferido-gasto	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>
	US\$ <u>238</u>	<u>350</u>

El gasto por Impuesto sobre la Renta corriente difiere del impuesto que resultaría de aplicar las tasas impositivas a las utilidades 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 que se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas Impositivas del 30% a la utilidad antes de impuesto	US\$ 349	429
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	1	5
Gastos por depreciación adicional	-	(6)
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	-	(8)
Ingresos no gravados y otras deducciones	<u>(122)</u>	<u>(79)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	228	341
Impuesto sobre la renta retenido por utilidades	<u>20</u>	<u>11</u>
Total impuestos sobre la renta corriente	US\$ <u>248</u>	<u>352</u>

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuestos sobre la renta corriente	US\$	229	314
Otros impuestos por pagar IVA y retenciones		<u>76</u>	<u>117</u>
	US\$	<u><u>305</u></u>	<u><u>431</u></u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por las Compañías para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta diferido pasivo es por US\$89 y US\$99, respectivamente, se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias entre depreciación fiscal y financiera.

Nota (18) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción es calculada por la división de la utilidad neta atribuible a los accionistas por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad neta del año (incluye reserva legal)	US\$	<u>502</u>	<u>798</u>
Número de acciones Número promedio ponderado de acciones ordinarias para los propósitos de la utilidad básica y diluida por acción		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Utilidad por acción	US\$	<u>5.02</u>	<u>7.98</u>

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen efectos dilusivos.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados 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) Hechos relevantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2021 de fecha 25 de febrero de 2021, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción. El monto distribuido asciende a US\$500.
- (b) Según Decreto Ejecutivo N° 57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. El Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, emitirán la Normativa correspondiente dentro del período de 90 días después de su publicación en el Diario Oficial. Dicha Ley entrará en vigencia a partir de septiembre 2021. La administración de la Compañía se encuentra analizando el impacto de esta Ley en sus operaciones.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- (c) Con fecha 30 de julio de 2021 en circular No. 592 el Banco Central de Reserva (BCR) informó sobre Proyectos de modificaciones al “Catálogo y Manual Contable para bolsas de Valores” (RCTG-27/2010), al “Catálogo y al Manual Contable para Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores” (RCTG-23/2010) y al “Sistema Electrónico de Transferencia de Información Web (SETI WEB)” (RSTG-3/2010), que se encuentran en proceso de consulta.
- (d) 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. El monto distribuido asciende a US\$500.
- (e) En Junta General de Accionistas JGO N° 1/2020 de fecha 20 de febrero de 2020 se nombró la Junta Directiva para el período 2020- 2023 quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Presidente:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente:	Jorge Alfonso Zablah Siri
Secretario:	Miguel Ángel Simán Dada
Tesorero:	Víctor Miguel Silhy Zacarías
Director Propietario:	Paolamaría Valiente Catani
Director Propietario:	Claudia María López Novoa
Director Propietario:	Oscar José Santamaría Menéndez
Director Suplente:	María Eugenia Brizuela de Ávila
Director Suplente:	Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Suplente:	Samuel Antonio Quirós Noltenius
Director Suplente:	Jorge Alberto Barrientos Laucel
Director Suplente:	Carlos Antonio Turcios Melgar
Director Suplente:	Carlos Santiago Imbertón Hidalgo

Hechos relevantes subsidiaria

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2021 de fecha 25 de febrero de 2021, se acordó distribuir dividendos de ocho dólares con cincuenta centavos por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$425.
- (b) 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.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (21) 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 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\$1,937,640 al 30 de junio de 2021 (US\$1,677,640 al 31 de diciembre de 2020).
- 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, autorizar a CEDEVAL, S.A. de C.V. 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.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (22) Proceso de Liquidación Monetaria

A partir del 16 de noviembre de 2018, la subsidiaria CEDEVAL, S.A. de C.V. 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, S.A. de C.V. 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 (23) 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.

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, las Compañías han registrado provisión para el pago de beneficios por renuncia voluntaria por US\$69 y US\$65, respectivamente.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (24) Contratos de servicios de sub-custodia

La Compañía subsidiaria ha contratado servicios mutuos con centrales de depósito de valores de países centroamericanos, de los Estados Unidos de América, Europa y con bancos locales, las 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 (Latin Clear)	Panamá	28/02/2003
b.	Bolsa de Valores Nacional - Caja de Valores	Guatemala	01/07/2001
c.	Central de Valores, S.A. (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.	Euroclear Bank	Bélgica	17/10/2014

Nota (25) Efectos de COVID - 19

Durante el año 2020 y el primer semestre del 2021, la pandemia mundial de COVID-19, sigue siendo 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. Durante el primer semestre de 2021 se inició por parte del Gobierno una campaña de vacunación masiva que busca crear las condiciones para mitigar el impacto de esta pandemia en la población.

Desde el 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.

(Continúa)

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- 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.
- Adecuaciones a las estrategias de cumplimiento con los presupuestos del ejercicio 2021, a efecto de contener cualquier impacto financiero y los resultados de las operaciones se encuentren dentro de las regulaciones vigentes.

Desde el 2020, la administración de la Sociedad ha implementado medidas administrativas, financieras y de operación por medio de los acuerdos de su Junta Directiva. Dentro de las acciones a implementar contenidas en el Plan de Prevención y emergencia por Contagio de Coronavirus, se definieron las siguientes medidas:

- Creación de comité de Crisis, el cual tendrá funciones tales como la de analizar y tomar decisiones ante posibles escenarios adversos como consecuencia de la Pandemia COVID-19.
- 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. La sociedad ejecuta permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.