



Antiguo Cuscatlán, 27 de enero de 2022

Licenciado:
José Genaro Serrano
Superintendente Adjunto de Valores
De La Superintendencia del Sistema Financiero
Presente

Reciban un cordial saludo en nombre de Central de Depósito de Valores S.A. de C.V., en esta oportunidad remito a su persona:

- Balance general al 31 de diciembre de 2021 y 31 2020,
- Estado de resultados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020,
- Estado de cambios en el patrimonio por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020,
- Estado comparativo de Flujos de efectivo por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020,
- Estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
- Notas a los estados financieros

Sin más que agregar me despido agradeciendo de antemano su atención a la misma.

Atentamente,


José Javier Ibañez Sánchez
Contador General
CEDEVAL, S.A. de C.V.



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.)
 Balance General al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

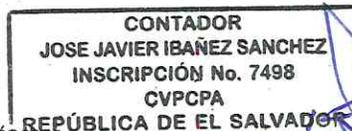
| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------|------------------|------------------|
| <u>Activo</u> | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 6 US\$ | 300.00 | 114.29 |
| Bancos y otras instituciones financieras | 6 | 223,360.74 | 206,990.81 |
| Disponible restringido | 6 | 78,209.87 | 73,121.23 |
| Inversiones financieras netas | 7 | 2,412,304.20 | 2,385,093.69 |
| Cuentas y documentos por cobrar a clientes | 8 | 125,062.08 | 163,833.55 |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionadas | 11 | 715.62 | 1,139.98 |
| Rendimientos por cobrar | | 25,201.95 | 27,159.97 |
| Impuestos por cobrar | | 38,431.45 | 35,829.59 |
| Gastos pagados por anticipado | | 69,707.42 | 63,370.99 |
| Total del activo corriente | US\$ | 2,973,293.33 | 2,956,654.10 |
| Activo no corriente: | | | |
| Muebles - neto | 9 US\$ | 14,106.61 | 25,866.88 |
| Activos intangibles | 10 | 8,418.43 | 2,114.04 |
| Total del activo no corriente | US\$ | 22,525.04 | 27,980.92 |
| Total del activo | US\$ | 2,995,818.37 | 2,984,635.02 |
| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Préstamos y sobregiros | US\$ | - | 2,349.84 |
| Obligaciones por servicios de custodia y administración | | 35,078.23 | 28,144.25 |
| Cuentas por pagar | | 11,228.96 | 8,296.93 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 11 | 18,711.52 | 12,875.14 |
| Impuestos por pagar | 13 | 170,490.45 | 138,336.11 |
| Total del pasivo corriente | US\$ | 235,509.16 | 190,002.27 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Estimación para obligaciones laborales | US\$ | 34,568.61 | 30,530.92 |
| Total del pasivo no corriente | US\$ | 34,568.61 | 30,530.92 |
| Total del Pasivo | US\$ | 270,077.77 | 220,533.19 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital: | | | |
| Capital social pagado | 14 US\$ | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| Reserva legal | 12 | 296,627.55 | 259,671.14 |
| Reservas Voluntarias | | 86,112.37 | 68,518.37 |
| Revaluaciones de inversiones | 5 y 7 | (25,998.38) | (25,299.78) |
| Resultados acumulados | 12 | 18,618.10 | 198,609.42 |
| Resultados del periodo | 12 | 350,380.96 | 262,602.68 |
| Total del patrimonio | US\$ | 2,725,740.60 | 2,764,101.83 |
| Total del pasivo mas patrimonio | US\$ | 2,995,818.37 | 2,984,635.02 |
| Contingentes de compromisos y control propias: | | | |
| Cuentas contingentes de compromisos deudoras: | | | |
| Garantías, avales y fianzas otorgadas | US\$ | 10,908.00 | 10,908.00 |
| Cuentas de control: | | | |
| Obligaciones por valores entregados en sub - custodia | 15 | 7,552,768,348.13 | 7,946,930,664.11 |
| Control de acciones desmaterializadas | | 7,700,000.00 | 7,700,000.00 |
| Total | US\$ | 7,560,479,256.13 | 7,954,641,572.11 |
| Contingentes de compromisos y control acreedoras: | | | |
| Cuentas contingentes y de compromisos | | | |
| Responsabilidad por garantías, fianzas y avales otorgadas | US\$ | 10,908.00 | 10,908.00 |
| Sub - custodios de valores | | 7,552,768,348.13 | 7,946,930,664.11 |
| Control de acciones desmaterializadas en cuenta de tenencia | 16 | 7,700,000.00 | 7,700,000.00 |
| Total | US\$ | 7,560,479,256.13 | 7,954,641,572.11 |



[Signature]
 José Mariano Novoa Flores
 Presidente

[Signature]
 Jorge Alberto Moreno Amaya
 Gerente General

[Signature]
 José Javier Ibañez Sánchez
 Contador



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 Resultados
 Períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

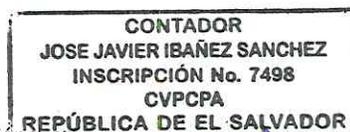
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Ingresos de operación: | | |
| Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a no emisores | US\$ 1,407,755.67 | 1,239,601.06 |
| Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a emisores | 43,830.50 | 34,980.66 |
| Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos | 162,791.60 | 145,310.93 |
| | US\$ 1,614,377.77 | 1,419,892.65 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de operación por servicios de custodia y depósito | (286,166.77) | (301,243.32) |
| Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores | (924,485.02) | (860,559.70) |
| Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes | (14,070.89) | (13,352.04) |
| | US\$ (1,224,722.68) | (1,175,155.06) |
| Resultados de operación | US\$ 389,655.09 | 244,737.59 |
| Ingresos financieros: | | |
| Ingresos por cambio de moneda extranjera | US\$ 37.90 | 697.42 |
| Ingresos por inversiones financieras | 137,989.95 | 145,483.32 |
| Otros ingresos financieros | 9,631.19 | 5,199.43 |
| | US\$ 147,659.04 | 151,380.17 |
| Resultados antes de gastos financieros | US\$ 537,314.13 | 396,117.76 |
| Gastos financieros: | | |
| Gastos por operaciones de cambio de moneda extranjera | US\$ (89.84) | (245.03) |
| Gastos de operación por inversiones propias | (2,538.37) | (1,847.02) |
| Gastos por obligaciones con instituciones financieras | (8,562.73) | (3,519.96) |
| Gastos por provisiones para incobrabilidad y desvalorización de inversiones | (13.79) | - |
| | US\$ (11,204.73) | (5,612.01) |
| Utilidad antes de reservas e impuestos | US\$ 526,109.40 | 390,505.75 |
| Reservas de capital: | | |
| Reserva legal | US\$ (36,956.41) | (27,347.42) |
| Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos | 489,152.99 | 363,158.33 |
| Impuesto sobre la renta: | | |
| Provisión de impuesto sobre la renta | 13 (140,611.27) | (100,727.29) |
| Resultados ordinarios después de impuestos | US\$ 348,541.72 | 262,431.04 |
| Ingresos extraordinarios | 1,839.24 | 171.64 |
| Utilidad del presente periodo | US\$ 350,380.96 | 262,602.68 |
| Utilidades retenidas al inicio del periodo | US\$ 461,212.10 | 448,609.42 |
| Menos: | | |
| Distribución de dividendos | (425,000.00) | (250,000.00) |
| Reservas Voluntarias | (17,594.00) | - |
| Total utilidades retenidas al final del periodo | US\$ 368,999.06 | 461,212.10 |



José Mariano Novoa Flores
Presidente

Jorge Alberto Moreno Amaya
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez
Contador



[Handwritten signature]

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
 Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital social pagado | Reserva Legal | Reserva Voluntaria | Revaluaciones de inversiones | Resultados acumulados | Total |
|--|--------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | US\$ 2,000,000.00 | 232,323.72 | 68,518.37 | (18,082.08) | 448,609.42 | 2,731,369.43 |
| Revaluación de Inversiones | - | - | - | (7,217.70) | - | (7,217.70) |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (250,000.00) | (250,000.00) |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 262,602.68 | 262,602.68 |
| Traspaso a reserva legal | - | 27,347.42 | - | - | - | 27,347.42 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | US\$ 2,000,000.00 | 259,671.14 | 68,518.37 | (25,299.78) | 461,212.10 | 2,764,101.83 |
| Revaluación de Inversiones | - | - | - | (698.60) | - | (698.60) |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (425,000.00) | (425,000.00) |
| Utilidad del período | - | - | - | - | 350,380.96 | 350,380.96 |
| Traspaso a reserva legal | - | 36,956.41 | - | - | - | 36,956.41 |
| Traspaso a reserva voluntaria | - | - | 17,594.00 | - | (17,594.00) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | US\$ 2,000,000.00 | 296,627.55 | 86,112.37 | (25,998.38) | 368,999.06 | 2,725,740.60 |



[Signature]
 José Mariano Novoa Flores
 Presidente

[Signature]
 Jorge Alberto Moreno Amaya
 Gerente General

[Signature]
 José Javier Ibañez Sánchez
 Contador

CONTADOR
 JOSE JAVIER IBÁÑEZ SANCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CVP/CPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

[Signature]

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.)
 Estado de Flujo de Efectivo por los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Entradas por operaciones de inversión propia. | US\$ 149,617.06 | 144,926.63 |
| Entradas por servicios. | 1,653,573.60 | 1,391,355.32 |
| Otras Entradas relativos a operación. | 1,839.24 | 171.64 |
| Menos: | | |
| Pagos por costos de servicios. | (279,232.79) | (294,011.24) |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales. | (477,128.18) | (465,446.19) |
| Pago de proveedores. | (443,237.01) | (410,641.77) |
| Pago de impuestos y contribuciones. | (111,058.79) | (82,985.15) |
| Otros pagos relativos a operación. | (11,204.73) | (5,612.01) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>US\$ 483,168.40</u> | <u>277,757.23</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Pagos por compra de bienes muebles e inmuebles | US\$ (8,615.01) | (12,843.07) |
| Pago por compras de inversiones financieras | (27,909.11) | (19,513.44) |
| Efectivo neto usado en actividades de inversion | <u>US\$ (36,524.12)</u> | <u>(32,356.51)</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| Pago de Dividendos y otras Distribuciones | US\$ (425,000.00) | (250,000.00) |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | <u>US\$ (425,000.00)</u> | <u>(250,000.00)</u> |
| Aumento (disminucion) neta en el efectivo | US\$ 21,644.28 | (4,599.28) |
| Saldo efectivo y equivalente de efectivo al principio inicio de ejercicio | US\$ 280,226.33 | 284,825.61 |
| Saldo efectivo y equivalente de efectivo al principio finalizar el ejercicio (nota 6) | <u>US\$ 301,870.61</u> | <u>280,226.33</u> |
| Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Utilidad del período | US\$ 350,380.96 | 262,602.68 |
| Depreciación y amortización | 14,070.89 | 13,352.04 |
| Estimación para obligaciones Laborales y Cuentas incobrables | 4,037.69 | 5,858.28 |
| Reserva Legal | 36,956.41 | 27,347.42 |
| Cargos y abonos por cambios netos en activos y pasivo: | | |
| Disminución (aumento) en cuentas y documentos por cobrar | 41,153.85 | (34,990.87) |
| Aumento en Cuentas y documentos por pagar | 13,352.55 | 8,087.89 |
| Aumento en gastos pagados por anticipado | (6,336.43) | (22,242.35) |
| Aumento en Impuestos | 29,552.48 | 17,742.14 |
| Aumento de efectivo provenientes de actividades de operación | <u>US\$ 483,168.40</u> | <u>277,757.23</u> |



[Handwritten signature]
 José Mariano Novoa Flores
 Presidente

[Handwritten signature]
 Jorge Alberto Moreno Amaya
 Gerente General

[Handwritten signature]
 José Javier Ibañez Sánchez
 Contador

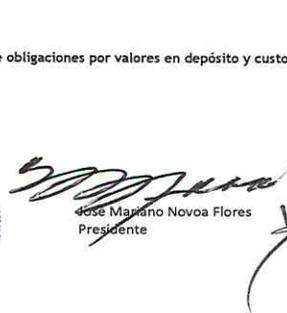
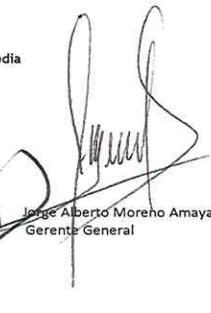
CONTADOR
 JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

[Handwritten signature]

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 31 de diciembre de 2021 y de 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------------|------------------|
| 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\$ 33,226,422.36 | 10,783,642.76 |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores | 30,071,734.46 | 20,116,313.16 |
| Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia | 34,539,105.38 | 21,344,263.82 |
| Total de cuentas asociados a operaciones bursátiles | US\$ 97,837,262.20 | 52,244,219.74 |
| Cuentas por Cobrar por Valores Depositados en Administración en Central de Depósito | US\$ 0.86 | - |
| Cuentas por Cobrar por Derechos de Tipo Económico | US\$ 0.86 | - |
| Valores en depósito tradicional y administración: | | |
| Valores públicos físicos | US\$ 2,098,721.26 | 11,726,458.76 |
| Valores privados físicos | 988,408,371.97 | 945,227,630.95 |
| Total | US\$ 990,507,093.23 | 956,954,089.71 |
| Valores en depósito y administración desmaterializados: | | |
| Valores públicos desmaterializados | US\$ 3,611,772,295.27 | 3,070,580,164.30 |
| Valores privados desmaterializados | 2,109,099,655.01 | 1,706,916,137.79 |
| Total | US\$ 5,720,871,950.28 | 4,777,496,302.09 |
| Valores en depósito y administración en centrales de custodia del exterior: | | |
| Valores públicos custodiados en el exterior | US\$ 671,958,518.00 | 2,039,297,657.60 |
| Valores privados custodiados en el exterior | 177,130,786.62 | 180,882,614.71 |
| Total | US\$ 849,089,304.62 | 2,220,180,272.31 |
| Instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones: | | |
| Fianzas otorgadas por entidades locales | US\$ 76,024,584.00 | 73,677,292.00 |
| Garantías de efectivo | 4,528,566.04 | 3,118,613.99 |
| Documentos relacionados a procesos de titularización | 2,305,102,165.75 | 1,677,640,132.75 |
| Sub - total | US\$ 2,385,655,315.79 | 1,754,436,038.74 |
| Total de valores en depósito y custodia | US\$ 9,946,123,663.92 | 9,709,066,702.85 |
| Total de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos bursátiles | US\$ 10,043,960,926.98 | 9,761,310,922.59 |
| Obligaciones por valores en depósitos y custodia y otros instrumentos relacionados : | | |
| Obligaciones por liquidación financiera y operaciones bursátiles: | | |
| Obligaciones por liquidar | US\$ 140,209.12 | 977.83 |
| Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores | 28,855,113.95 | 18,899,692.65 |
| Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia | 34,539,105.38 | 21,344,263.82 |
| Total | US\$ 63,534,428.45 | 40,244,934.30 |
| Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos: | | |
| Obligaciones por el cobro de valores vencidos | 70.79 | 70.79 |
| Obligaciones por ejercicio de derechos de tipo económico | 34,302,763.81 | 11,999,214.64 |
| Total | US\$ 34,302,834.60 | 11,999,285.43 |
| Obligaciones por valores depositados en administración por casas corredoras de bolsa: | | |
| Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras | US\$ 2,905,156.86 | 2,768,022.94 |
| Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas corredoras | 4,000,371,179.20 | 3,252,040,102.51 |
| Total | US\$ 4,003,276,336.06 | 3,254,808,125.45 |
| Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios: | | |
| Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras | US\$ 35,994,546.68 | 32,157,891.18 |
| Obligaciones por valores depositados por entidades autonomas financieras | 15,028,600.00 | 11,814,000.00 |
| Obligaciones por valores depositados por bancos y financieras | 289,495,710.00 | 401,436,212.00 |
| Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores | 3,720,639.00 | 3,630,365.13 |
| Obligaciones por valores depositados por centrales locales y del exterior | 91,633,463.49 | 106,379,481.09 |
| Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Pensiones | 2,853,932,946.63 | 3,850,018,670.86 |
| Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Inversión | 29,508,016.99 | 13,603,427.12 |
| Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicio | 2,414,375.00 | 2,414,375.00 |
| Obligaciones por valores de inversionistas extranjeros corporativos | 0.00 | 40,504,402.00 |
| Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios | 235,463,714.29 | 237,863,714.29 |
| Total | US\$ 3,557,192,012.08 | 4,699,822,538.67 |
| Obligaciones por instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas: | | |
| Obligaciones por fianzas otorgadas por entidades locales | 76,024,584.00 | 73,677,292.00 |
| Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos | 4,528,566.04 | 3,118,613.99 |
| Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización | 2,305,102,165.75 | 1,677,640,132.75 |
| Total | US\$ 2,385,655,315.79 | 1,754,436,038.74 |
| Total de obligaciones por valores en depósito y custodia | US\$ 10,043,960,926.98 | 9,761,310,922.59 |



José Mariano Novoa Flores
 Presidente

Jorge Alberto Moreno Amaya
 Gerente General



José Javier Ibañez Sánchez
 Contador

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en 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 (la liquidación monetaria, la continúa realizando la Bolsa de Valores).
- e. Ejercicio de derechos patrimoniales.
- f. Constitución de garantía.
- g. Canje de valores.
- h. Manejar el sistema de desmaterialización de valores emitidos por el Estado y el Banco Central de Reserva de El Salvador, conforme delegación que le haga este último.
- i. Administración de acciones en forma desmaterializada.

El 18 de septiembre de 1998, el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión N° SCD-1054, autorizó el inicio de operaciones y el asiento registral de la sociedad, luego de haber evaluado los procesos operativos del



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

sistema electrónico de custodia y administración de valores (SECAV). La Compañía inició operaciones el 3 de noviembre de 1998.

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

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

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

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron aprobados por la Junta Directiva el 25 de enero de 2022 y 26 de enero de 2021 respectivamente.

Nota (2) Principales políticas contables

a) Base de presentación

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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los estados financieros 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 2013, publicado en el Diario

Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2013, 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.

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.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

d) Inversiones financieras

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

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

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

Inversiones negociables

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

Inversiones disponibles para la venta

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

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Préstamos y partidas por cobrar

Serán aquellos activos financieros generados por la misma empresa a cambio de suministro de efectivo, bienes o servicios vendidos o prestados directamente al deudor.

No se consideran en esta categoría aquellos activos financieros creados para ser vendidos inmediatamente o a corto plazo.

Valuaciones iniciales y subsiguientes

La valuación inicial de los activos y pasivos financieros contabilizados será del costo. Los gastos asociados a las operaciones de compra de los activos financieros formarán parte del costo.

Las mediciones posteriores de los activos y pasivos financieros serán a los valores razonables de los mismos sin incluir gastos asociados, excepto los activos financieros clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Los activos financieros a los que no sea posible determinar un valor razonable debido a que no se han cotizados en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se 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 en los resultados del período directamente a resultados o por medio de reservas en el patrimonio.

e) 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 contabilizan a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y los valores determinados como deterioro sufrido durante su vida útil, si éstos lo tuvieran.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Depreciación

La base de la depreciación 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:

| Descripción | Vidas útiles |
|--------------------------|--------------|
| Inmuebles: | 35 años |
| Instalaciones y mejoras: | 5 a 10 años |
| Muebles: | 4 a 5 años |
| Vehículos: | 4 años |

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

f) Mejoras en instalaciones arrendadas

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

g) Intangibles

Para efectos de esta política se considerarán activos intangibles a 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.

Medición

La medición inicial y posterior de los activos será el costo de adquisición menos su amortización acumulada.

Los activos intangibles tipificados como software desarrollado internamente se costearán 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.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Amortización

Los activos serán amortizados a lo largo de su vida útil, utilizando el método de la línea recta. La vida útil de estos activos será 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.

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

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

i) Indemnizaciones y 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 2021 la Compañía efectuó erogaciones por US\$1,821.00 durante 2020 la Compañía no efectuó erogaciones por este concepto, 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, dicha provisión se comenzó a calcular a partir del año 2014. Los pagos efectuados se aplicarán contra el pasivo registrado.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

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.

k) Transacciones en moneda extranjera

La Compañía elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. 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.

l) 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.

m) 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,



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

registran el conjunto de obligaciones, con participantes directos, indirectos y otras entidades, por los valores depositados, así como por los diferentes servicios prestados a tales clientes, además de las obligaciones por operaciones bursátiles.

n) Reserva voluntaria

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. ha aprobado la constitución de reserva voluntaria denominada Reserva Voluntaria de Liquidez, la cual se incrementará con un porcentaje de las utilidades, según lo acuerde la Junta General de Accionistas cada año.

En febrero de 2016 se tomó el acuerdo y se ha iniciado la constitución con un 10% de las utilidades equivalentes a US\$16,857.09. El propósito de esta reserva es constituir fondo de liquidez para cubrir necesidades temporales de liquidez por parte de participantes directos, con lo que se dará un avance importante en el cumplimiento de estándares internacionales y gestión de riesgos de crédito, contraparte y de custodia y liquidez.

o) Impuesto sobre la renta

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

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporarias entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la base de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (3) Unidad monetaria

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

Nota (4) Cambios contables

Para los ejercicios contables que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han producido efectos contables derivados de cambios en la aplicación de las políticas de contabilidad.

Nota (5) 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 por la contabilidad.

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 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
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Inversiones mantenidas para la venta | US\$ | 2,438,302.58 | 2,410,393.07 |
| Variaciones de inversiones - neta | US\$ | <u>(25,998.38)</u> | <u>(25,299.78)</u> |
| Valor justo de las inversiones | | <u>2,412,304.20</u> | <u>2,385,093.69</u> |

Nota (6) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Bancos y otras instituciones financieras | | | |
| Caja Chica | US\$ | 300.00 | 114.29 |
| Depósitos a plazo | | 142,816.26 | 132,816.26 |
| Depósitos en cuentas corrientes | | 2,331.20 | 200.00 |
| Depósitos en cuentas de ahorro | | 78,213.28 | 53,723.64 |
| Bancos del exterior | | <u>0.00</u> | <u>20,250.91</u> |
| | | 223,660.74 | 207,105.10 |
| Disponible restringido para apertura de cuentas bancarias. | | 78,209.87 | 73,121.23 |
| Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo. | US\$ | <u>301,870.61</u> | <u>280,226.33</u> |



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (7) Inversiones financieras

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

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Inversiones en valores de renta fija | US\$ | 1,243,734.78 | 1,050,174.39 |
| Inversiones en valores de renta variable | | 65,854.04 | 65,854.04 |
| Inversiones en fondos colectivos | | 293,031.47 | 578,372.97 |
| Inversiones en fondos de titularización | | 835,682.29 | 715,992.07 |
| Revaluación de inversiones | | <u>(25,998.38)</u> | <u>(25,299.78)</u> |
| | US\$ | 2,412,304.20 | 2,385,093.69 |

Nota (8) Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a clientes al 31 de diciembre 2021 y 2020, es el siguiente:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Gobierno central, municipal y entidades Autónomas no financieras | US\$ | 1,994.99 | 1,312.52 |
| Empresas públicas autónomas financieras | | 9,351.13 | 4,311.88 |
| Bancos y otras instituciones financieras | | 8,670.10 | 7,738.33 |
| Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicios | | 17,655.48 | 14,807.74 |
| Administradoras de fondos de pensiones | | 21,023.77 | 64,364.45 |
| Casas de corredores de bolsas | | 61,424.37 | 60,738.22 |
| Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior | | 1,001.08 | 694.85 |
| Otras cuentas por cobrar | | 4,663.59 | 10,599.29 |
| Estimación para cuentas incobrables | | <u>(722.43)</u> | <u>(733.73)</u> |
| | US\$ | <u>125,062.08</u> | <u>163,833.55</u> |



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (9) Muebles - neto

El movimiento de los muebles - neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | | |
|---------------------------------------|------|-------------|
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 | | 22,434.56 |
| Adiciones | | 12,843.07 |
| Reclasificaciones | | |
| Bajas | | |
| Depreciación | | (9,410.75) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | 25,866.88 |
| Adiciones | | |
| Bajas | | |
| Depreciación | | (11,760.27) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | 14,106.61 |

Nota (10) Intangibles - neto

El movimiento de los intangibles - neto al 31 de Diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | | |
|---------------------------------------|------|-------------|
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 | | 5,759.68 |
| Adiciones | | - |
| Amortización | | (3,645.64) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2020 | US\$ | 2,114.04 |
| Adiciones | | 8,615.01 |
| Bajas | | - |
| Depreciación | | (2,310.62) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 | US\$ | 8,418.43 |



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
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (11) 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 31 de diciembre de 2021 y 2020, los principales saldos de cuentas con las Compañías afiliadas y relacionadas, se resume de la siguiente manera:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar relacionadas: | | | |
| Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. | US\$ | <u>469.38</u> | <u>466.89</u> |
| Cuentas por pagar relacionadas: | | | |
| Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. | US\$ | <u>0.00</u> | <u>86.87</u> |
| Cuentas por pagar a accionistas | US\$ | <u>18,711.52</u> | <u>12,788.27</u> |

Las principales transacciones con Compañías afiliadas y relacionadas al 31 de Diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|-------------|-------------|
| Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. | | | |
| Servicios prestados | US\$ | 5,703.96 | 5,079.47 |
| Servicios pagados | US\$ | 226,098.56 | 200,506.01 |

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



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (12) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resumen de la siguiente manera:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Reserva legal | US\$ | <u>296,627.55</u> | <u>259,671.14</u> |
| Utilidades disponibles: | | | |
| Utilidades 2018 | US\$ | | 22,673.95 |
| Utilidades 2019 | | 0.00 | 175,935.47 |
| Utilidades 2020 | | 18,618.10 | 262,602.68 |
| Utilidades 2021 | | 350,380.96 | 0.00 |
| | US\$ | <u>368,999.06</u> | <u>461,212.10</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 2013, 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
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (13) Impuesto sobre la renta por pagar

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|------------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | US\$ 141,379.01 | 105,546.16 |
| Pago a cuenta de impuesto sobre la renta | 23,027.66 | 23,797.42 |
| IVA por pagar | <u>6,083.78</u> | <u>8,992.53</u> |
| | US\$ <u>170,490.45</u> | <u>138,336.11</u> |

El gasto por impuesto sobre la renta corriente difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, debido al efecto de gastos no deducibles, ingresos exentos y otras deducciones permitidas por la ley, según la conciliación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que se detalla a continuación:

| | | |
|--|------------------------|-------------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar las tasas impositivas a la utilidad antes de impuesto | US\$ 158,382.58 | 117,203.22 |
| Más efecto impositivo de: | | |
| Gastos no deducibles | 1,347.03 | 2,026.17 |
| Ingresos gravados con tasa diferente | 0 | 0 |
| Efecto de ingreso por ISR diferido | 0 | 0 |
| Menos efecto fiscal de: | | |
| Reserva legal | (10,932.20) | (8,107.19) |
| Ingresos no gravados | (7,418.40) | (5,576.04) |
| Impuesto sobre la renta diferido | (767.74) | (4,818.87) |
| Gasto de impuesto sobre la renta | US\$ <u>140,611.27</u> | <u>100,727.29</u> |

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta, presentadas por la Compañía por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021 y 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.)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (14) Capital social

El capital social totalmente pagado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a US\$2,000,000.00; y está representado por 50,000 acciones comunes y nominativas de US\$40.00 cada una.

Nota (15) Valores físicos y desmaterializados

Un resumen de los valores físicos y desmaterializados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Por tipo de valor:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Valores de renta fija:</u> | | |
| Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal | US\$ 3,444,660,498.43 | 2,860,538,500.38 |
| Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras | 169,210,518.10 | 221,768,122.68 |
| Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras | 2,118,719,471.27 | 1,709,617,954.05 |
| Valores emitidos por empresas industriales | 40,500,000.00 | 13,815,000.00 |
| Valores emitidos por empresas comerciales | 3,229,714.29 | 20,363,714.27 |
| Valores emitidos por empresas de servicios | 0 | 0 |
| Valores emitidos por empresas privadas del exterior | 170,056,391.44 | 175,364,903.41 |
| Valores emitidos por empresas públicas del exterior | <u>671,958,518.00</u> | <u>2,039,297,657.60</u> |
| | US\$ 6,618,335,111.53 | 7,040,765,852.39 |
| Valores de renta variable: | 934,433,236.60 | 906,164,811.72 |
| | <u>7,552,768,348.13</u> | <u>7,946,930,664.11</u> |



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Valores físicos | US\$ | 927,358,841.42 | 956,954,089.71 |
| Valores desmaterializados | | 6,625,409,506.71 | 7,005,376,574.40 |
| | US\$ | <u>7,552,768,348.13</u> | <u>7,962,330,664.11</u> |

Nota (16) Información en cuentas de orden

Un resumen de las obligaciones por valores entregados en sub - custodia al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Sub-custodio de valores de renta fija: | | | |
| Valores en la Compañía | US\$ | 5,786,293,996.21 | 4,835,142,747.92 |
| Centrales del exterior: | | | |
| Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear) | | 123,288,000.00 | 149,097,000.00 |
| CitiBank NA | | 420,855,396.85 | 0 |
| Euroclear Bank | | 0 | 1,688,504,815.77 |
| Interclear | | 303,544,000.00 | 373,539,000.00 |
| | | <u>6,633,981,393.06</u> | <u>7,046,283,563.69</u> |
| Sub-custodios de valores de renta variable: | | | |
| Valores en la Compañía | | 917,385,047.30 | 891,607,643.88 |
| Valores del exterior: | | | |
| Central Latinoamericana de Valores | | 31,907.77 | 19,027.77 |
| Euroclear Bank | | 0 | 7,614,415.23 |



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
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Clearstream banking | 0 | 1,013.54 |
| Banco Nacional de Costa Rica | 1,370,000.00 | 1,405,000.00 |
| US\$ | 918,786,955.07 | 900,647,100.42 |

Nota (17) 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 a US\$ 86,112.37 y US\$68,518.37, debido a que la Compañía ha asumido las funciones y responsabilidad de la compensación y liquidación de las operaciones del mercado bursátil, que comprende los valores y el efectivo. En 2020 no se provisionó esta reserva.

Nota (18) Otras obligaciones adquiridas por custodia de otros documentos

- a) Según resolución RCTG-30/2010 el Consejo Directivo de la Superintendencia autorizó a la Compañía para prestar servicios de custodia en bóveda de todo tipo de instrumento relacionado con procesos de Titularización, resolución que fue aprobada en CD/23 del 16 de noviembre de 2010 y entró en vigencia el 22 de noviembre de este mismo año. La Compañía tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$2,305,102,165.75 al 31 de diciembre de 2021.
- 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.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

c) De conformidad a resolución RCTG-17/2010, la subsidiaria 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.

d) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones y otros documentos relacionados a emisiones de valores.

Nota (19) Otras revelaciones importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resumen a continuación:

- 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 de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$425,000.00.

- b) En 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 |



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (21) Proceso de Adopción de 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 anterior Superintendencia de Valores.

Tal como se expresa en nota 2 a), base de presentación y cambios contables, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el depósito y custodia de Valores -MC Depositarias v1” en lo relativo al registro de operaciones.



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (22) 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> |
|----|--|-------------|--------------------------|
| a. | Central Latinoamericana de Valores (Latín Clear) | Panamá | 28/02/2003 |
| b. | Bolsa de Valores Nacional - Caja de Valores | Guatemala | 01/07/2001 |
| c. | Central de Valores (CEVAL) | Costa Rica | 01/03/2004 |
| d. | Clearstream Banking. | Luxemburgo | 01/05/2008 |
| e. | Banco Central de Reserva de El Salvador | El Salvador | 27/11/2007 |
| f. | Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) | Nicaragua | 04/11/2008 |
| g. | Banco Nacional de Costa Rica | Costa Rica | 01/09/2010 |
| h. | Euroclear Bank | Bélgica | 17/10/2014 |

Nota (23) 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.

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:



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
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 de los ejercicios 2021 y 2020, los cuales han 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. 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.

