



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 2022

(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



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 2022, 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 2022, y el estado consolidado intermedio de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2022. 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 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2022, y el estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados, al 30 de junio de 2022, de conformidad con el Manual y Catálogo de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero.



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 2022.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Balances Generales Consolidados
Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u> No auditado	<u>2021</u> Auditado
<u>Activo</u>		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes (nota 7)	US\$ 1	1
Bancos y otras instituciones financieras (nota 7)	476	457
Disponible restringido (nota 7)	157	82
Inversiones financieras-netas (nota 8)	5,170	5,772
Cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas (nota 9)	204	139
Cuentas y documentos por cobrar a relacionadas (nota 15)	2	5
Rendimientos por cobrar	30	37
Impuestos	43	101
Gastos pagados por anticipado	77	92
Total activo corriente	6,160	6,686
Activo no corriente:		
Inmuebles (nota 10)	1,001	1,016
Muebles (nota 10)	68	84
Mejoras en propiedad, planta y equipo (nota 10)	44	48
Activos intangibles (nota 11)	46	41
Total activo no corriente	1,159	1,189
Total activo	US\$ 7,319	7,875
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros	US\$ 7	-
Obligaciones por servicios de custodia y administración (nota 12)	26	35
Cuentas por pagar (nota 12)	80	50
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 15)	159	143
Impuestos por pagar (nota 17)	242	680
Total pasivo corriente	514	908
Pasivo no corriente:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	91	87
Estimación para obligaciones laborales (nota 23)	65	73
Interés minoritario	273	283
Total pasivo no corriente	429	443
Total del pasivo	943	1,351
<u>Patrimonio</u>		
Capital:		
Capital social (nota 13)	3,200	3,200
Reservas de capital:		
Reserva legal (nota 16)	1,089	1,071
Revaluaciones:		
Revaluaciones de inversiones (nota 5)	(179)	(142)
Resultados:		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,895	1,099
Resultados del presente ejercicio	371	1,296
	2,266	2,395
Total patrimonio	6,376	6,524
Total pasivo y patrimonio	US\$ 7,319	7,875
Contingentes de compromiso y de control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras		
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$ 11	11
Operaciones de reporto propias	122	471
	133	482
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia (nota 14)	7,845,793	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas	7,700	7,700
Garantías recibidas	2,212	2,319
Emissiones autorizadas pendientes de colocar	4,158,047	3,499,268
Emissiones en circulación	7,784,891	7,727,140
	19,798,643	18,789,195
	US\$ 19,798,776	18,789,677
Contingentes de compromiso y control acreedoras:		
Cuentas contingentes de compromisos		
Responsabilidad por garantías otorgadas	US\$ 11	11
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias	122	471
	133	482
Cuentas de control acreedoras:		
Sub-custodia de valores (nota 14)	7,845,793	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia	7,700	7,700
Responsabilidad por garantías recibidas	2,212	2,319
Contracuenta de emisiones autorizadas pendientes de colocar	4,158,047	3,499,268
Contracuenta de emisiones en circulación	7,784,891	7,727,140
	19,798,643	18,789,195
	US\$ 19,798,776	18,789,677

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 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	No auditado	No auditado
Ingresos de operación:		
Ingresos por operaciones bursátiles y servicios de compensación y liquidación	US\$ 830	1,003
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a no emisores	672	761
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a emisores	18	15
Ingresos diversos	104	92
Total ingresos de operación	<u>1,624</u>	<u>1,871</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación bursátil y por servicios de custodia y depósito	(166)	(247)
Gastos generales de administración y de personal	(985)	(940)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(50)	(55)
Total gastos de operación	<u>(1,201)</u>	<u>(1,242)</u>
Resultados de operación	<u>423</u>	<u>629</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	167	151
Otros ingresos financieros	7	5
Total ingresos financieros	<u>174</u>	<u>156</u>
Resultados antes de gastos financieros	<u>597</u>	<u>785</u>
Gastos financieros:		
Gastos de operación por inversiones propias	(1)	(2)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	(10)	(5)
Total gastos financieros	<u>(11)</u>	<u>(7)</u>
Resultados antes de reservas e impuestos	<u>586</u>	<u>778</u>
Reservas de capital:		
Reserva legal	(18)	(19)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	<u>568</u>	<u>759</u>
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta (nota 17)	(177)	(248)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	(4)	10
Resultados después de impuestos:	387	521
Ingresos y gastos extraordinarios	<u>2</u>	<u>1</u>
Utilidad antes de interés minoritario	389	522
Participación del interés minoritario	<u>(18)</u>	<u>(20)</u>
Utilidad del presente período	US\$ <u>371</u>	US\$ <u>502</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	US\$ 2,395	1,599
Menos dividendos decretados	(500)	(500)
Total de utilidades retenidas al finalizar el período	US\$ <u>2,266</u>	US\$ <u>1,601</u>
Utilidad por acción (en dólares absolutos con centavos de dólar)	US\$ <u>3.71</u>	US\$ <u>5.02</u>
Nº de acciones comunes en circulación	US\$ <u>100,000</u>	US\$ <u>100,000</u>
Valor nominal por acción (en dólares absolutos con centavos de dólar)	US\$ <u>32.00</u>	US\$ <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 2022 y 2021
 (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 2020	US\$	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		<u>3,200</u>	<u>1,053</u>	<u>(152)</u>	<u>1,601</u>	<u>5,702</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		3,200	1,071	(142)	2,395	6,524
Dividendos declarados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	18	-	(18)	-
Revaluación de inversiones		-	-	(37)	-	(37)
Resultado del período		-	-	-	389	389
Saldos al 30 de junio de 2022	US\$	<u><u>3,200</u></u>	<u><u>1,089</u></u>	<u><u>(179)</u></u>	<u><u>2,266</u></u>	<u><u>6,376</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 2022 y 2021
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	No auditado	No auditado
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	US\$ 181	162
Ingresos por servicios	1,562	1,829
Otros ingresos relativos a la operación	1	1
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(166)	(247)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(677)	(829)
Pago de proveedores	(287)	(83)
Pago por gastos financieros	(11)	(7)
Pagos de impuestos y contribuciones	(556)	(335)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>47</u>	<u>491</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Pago por compra de activos fijos y software	(6)	(3)
Inversiones en inmuebles y mejoras	(3)	-
Adquisición de programas computacionales	(11)	-
Pago de inversiones financieras	566	190
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>546</u>	<u>187</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(500)	(500)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(500)</u>	<u>(500)</u>
Aumento neto en el efectivo	93	178
Saldo de efectivo al inicio del período	541	315
Saldo de efectivo al final del período	<u>US\$ 634</u>	<u>493</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 371	502
Ajuste al resultado del ejercicio:		
Reserva legal	18	19
Participación de interés minoritario	18	19
Depreciación y amortización del período	50	55
Provisión por pasivo laboral	(8)	4
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(56)	(35)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	15	7
Disminución en gastos pagados por anticipado	14	17
Disminución en impuestos por pagar	(375)	(97)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>US\$ 47</u>	<u>491</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 2022 y 31 de diciembre de 2021
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2021
	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\$ 10,763	33,226
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	24,026	30,072
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	27,204	34,539
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles	<u>61,993</u>	<u>97,837</u>
Valores en depósito tradicional y administración		
Valores públicos físicos	1,893	2,099
Valores privados físicos	1,159,885	988,408
	<u>1,161,778</u>	<u>990,507</u>
Valores en depósito tradicional y administración desmaterializados		
Valores públicos desmaterializados	3,610,853	3,611,772
Valores privados desmaterializados	2,194,845	2,109,100
	<u>5,805,698</u>	<u>5,720,872</u>
Valores en depósito tradicional y administración en centrales de custodia del exterior		
Valores públicos custodiados en el exterior	720,003	671,958
Valores privados custodiados en el exterior	166,014	177,131
	<u>886,017</u>	<u>849,089</u>
Instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Fianzas otorgadas por Instituciones Extranjeras	79,049	76,025
Garantías en efectivo	5,062	4,529
Documentos relacionados a procesos de titularización	2,371,959	2,305,102
Sub - total	<u>2,456,070</u>	<u>2,385,656</u>
Total de valores en depósito y custodia	10,309,563	9,946,124
Total de valores en depósito y custodia y otros instrumentos bursátiles	<u>US\$ 10,371,556</u>	<u>10,043,961</u>
Cuentas de liquidación financiera y operaciones bursátiles		
Obligaciones por liquidar	US\$ 2,854	140
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	22,810	28,855
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	27,204	34,539
Total de cuentas acreedoras asociadas a operaciones bursátiles	<u>52,868</u>	<u>63,534</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos		
Obligaciones por ejercicios de derecho de tipo económico	9,125	34,303
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>61,993</u>	<u>97,837</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	3,346	2,905
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas de corredores	4,213,226	4,000,371
	<u>4,216,572</u>	<u>4,003,276</u>
Obligaciones por valores depositados en mercado primario para negociación	<u>1,500</u>	<u>-</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras	34,902	35,994
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras	24,410	15,029
Obligaciones por valores depositados por bancos y otras instituciones	285,660	289,496
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,778	3,721
Obligaciones por valores depositados por centrales locales y del exterior	70,420	91,633
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de pensión y previsión social	2,784,283	2,853,933
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión	184,961	29,508
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicios	2,403	2,414
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	244,604	235,464
	<u>3,635,421</u>	<u>3,557,192</u>
Obligaciones por instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas por entidades extranjeras	79,049	76,025
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	5,062	4,529
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	2,371,959	2,305,102
	<u>2,456,070</u>	<u>2,385,656</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	10,309,563	9,946,124
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia y otras operaciones bursátiles	<u>US\$ 10,371,556</u>	<u>10,043,961</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 2022 y 2021

(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 2022 es de 44 (42 al 31 de diciembre de 2021).

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 2022, fueron aprobados por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., el 19 de julio de 2022.

(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° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero; en dicha Ley se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero, 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.

(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

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 2022, la Compañía pagó la suma de US\$16, para 2021 el monto ascendió a US\$5.

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 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle de la variación de las inversiones es:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	US\$	142	157
Variación de inversiones - neta		<u>37</u>	<u>(15)</u>
	US\$	<u><u>179</u></u>	<u><u>142</u></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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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>Monto</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Transado</u>	<u>Compras</u>	<u>Transado</u>	<u>Ventas</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Mercado Primario:</u>								
Primario Público	77	329	-	-	167,731	429,937	-	-
Primario Privado	178	503	178	503	148,665	539,060	148,665	539,060
<u>Mercado Secundario:</u>								
Secundario Público	174	349	174	349	150,321	160,282	150,321	160,282
Secundario Privado	112	324	112	324	270,487	673,167	270,487	673,167
<u>Reportos:</u>								
Reportos Público	1,128	3,109	1,128	3,109	279,145	1,168,286	279,145	1,168,286
Reportos Privado	887	1,798	887	1,798	71,334	99,057	71,334	99,057
Clientes Directos	-	13	-	13	-	27,900	-	27,900
Operaciones Internacionales	259	334	31	279	70,782	185,523	7,680	126,674
Total	<u><u>2,815</u></u>	<u><u>6,759</u></u>	<u><u>2,510</u></u>	<u><u>6,375</u></u>	<u><u>1,158,465</u></u>	<u><u>3,283,212</u></u>	<u><u>927,632</u></u>	<u><u>2,794,426</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 (7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se detalla a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Depósitos en cuentas corrientes		52	54
Depósitos en cuentas de ahorro		231	260
Depósitos a plazo fijo		<u>193</u>	<u>143</u>
Total de bancos del exterior y otras instituciones		<u>476</u>	<u>457</u>
Disponibles restringidos		<u>157</u>	<u>82</u>
Total de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>634</u></u>	<u><u>540</u></u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se posee un depósito restringido por un monto de US\$157 y US\$82, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en fondos colectivos	US\$	1,093	1,506
Inversiones en reportos		116	472
Inversiones disponibles para la venta:			
Renta fija		3,786	3,581
Acciones		<u>359</u>	<u>359</u>
		5,354	5,918
Estimaciones para valuación de inversiones financieras		<u>(184)</u>	<u>(146)</u>
	US\$	<u><u>5,170</u></u>	<u><u>5,772</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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos	US\$	15	9
Gobierno central, municipalidades, entidades autónomas y empresas públicas		5	2
Empresas públicas autónomas financieras		7	9
Empresas privadas		32	18
Administradoras de fondos de pensiones		45	21
Administradoras de fondos de inversión		1	-
Casas de corredores de bolsas		72	65
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior		-	1
Otras cuentas por cobrar		<u>28</u>	<u>15</u>
		205	140
Estimación para cuentas incobrables		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	US\$	<u><u>204</u></u>	<u><u>139</u></u>

Al 30 de junio de 2022, las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos a proveedores.

Nota (10) Inmuebles y muebles

El movimiento de los saldos de inmuebles y muebles al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</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		<u>951</u>	<u>(587)</u>	<u>364</u>	<u>949</u>	<u>(570)</u>	<u>379</u>
		<u>1,588</u>	<u>(587)</u>	<u>1,001</u>	<u>1,586</u>	<u>(570)</u>	<u>1,016</u>
Mejoras en propiedad, planta y equipo		<u>143</u>	<u>(99)</u>	<u>44</u>	<u>143</u>	<u>(95)</u>	<u>48</u>
Total inmuebles		<u>1,731</u>	<u>(686)</u>	<u>1,045</u>	<u>1,729</u>	<u>(665)</u>	<u>1,064</u>
Muebles:							
Mobiliario y equipo		382	(328)	54	377	(312)	65
Vehículos		<u>40</u>	<u>(26)</u>	<u>14</u>	<u>40</u>	<u>(21)</u>	<u>19</u>
		<u>422</u>	<u>(354)</u>	<u>68</u>	<u>417</u>	<u>(333)</u>	<u>84</u>
US\$		<u><u>2,153</u></u>	<u><u>(1,040)</u></u>	<u><u>1,113</u></u>	<u><u>2,146</u></u>	<u><u>(998)</u></u>	<u><u>1,148</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

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

		Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mejoras en propiedad, planta y equipo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	US\$	637	414	58	99	30	1,238
Adiciones		-	-	-	6	-	6
Depreciación del período		-	(35)	(10)	(41)	(10)	(96)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		637	379	48	64	20	1,148
Adiciones		-	2	-	5	-	7
Depreciación del período		-	(17)	(4)	(15)	(6)	(42)
Saldos al 30 de junio de 2022	US\$	637	364	44	54	14	1,113

Nota (11) Intangibles - netos

El resumen de los intangibles - netos al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presenta a continuación:

		Licencias y concesiones	Programas informáticos	Sitios Web	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	14	24	-	38
Adiciones		1	7	9	17
Reclasificaciones		-	(1)	-	(1)
Amortización		(4)	(8)	(1)	(13)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		11	22	8	41
Adiciones		4	6	-	10
Amortización		(2)	(2)	(1)	(5)
Saldo al 30 de junio de 2022	US\$	13	26	7	46

(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 (12) Cuentas por pagar y provisiones

Un resumen de las cuentas por pagar y provisiones al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones por servicios de custodia y administración:			
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	US\$	<u>26</u>	<u>35</u>
Cuentas por pagar:			
Retenciones por pagar	US\$	6	6
Cuentas por pagar por servicios		46	34
Acreedores varios		2	1
Provisiones por pagar		<u>26</u>	<u>9</u>
	US\$	<u>80</u>	<u>50</u>

Nota (13) Capital social

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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%.

(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 (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>2022</u>	<u>2021</u>
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	US\$	3,452,282	3,444,660
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras		160,463	169,211
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras		2,190,328	2,118,719
Valores emitidos por empresas industriales		41,500	40,500
Valores emitidos por empresas comerciales		158,730	3,230
Valores emitidos por empresas privadas del exterior		158,939	169,856
Valores emitidos por empresas públicas del exterior		<u>720,004</u>	<u>672,159</u>
		6,882,246	6,618,335
Valores de renta variable		<u>963,547</u>	<u>934,433</u>
	US\$	<u>7,845,793</u>	<u>7,552,768</u>
Valores físicos	US\$	956,473	927,359
Valores desmaterializados		<u>6,889,320</u>	<u>6,625,409</u>
	US\$	<u>7,845,793</u>	<u>7,552,768</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>2022</u>	<u>2021</u>
Sub-custodio de valores de renta fija:			
Valores en la Compañía	US\$	6,012,518	5,786,294
Centrales del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)		111,056	123,288
Citibank N.A.		485,946	420,855
Banco Nacional de Costa Rica		<u>287,614</u>	<u>303,544</u>
		<u>6,897,134</u>	<u>6,633,981</u>
Sub-custodios de valores de renta variable:			
Valores en la compañía		947,258	917,385
Valores del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores		31	32
Banco Nacional de Costa Rica		<u>1,370</u>	<u>1,370</u>
		<u>948,659</u>	<u>918,787</u>
	US\$	<u>7,845,793</u>	<u>7,552,768</u>

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los principales saldos con compañías relacionadas, son los siguientes:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	US\$	1	-
Cuentas por cobrar a empleados		<u>1</u>	<u>5</u>
	US\$	<u>2</u>	<u>5</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:			
Dividendos por pagar a accionistas	US\$	<u>159</u>	<u>143</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Reserva legal	US\$	<u>1,089</u>	<u>1,071</u>
Utilidades disponibles:			
Utilidades 2019	US\$	-	301
Utilidades 2020		599	798
Utilidades 2021		1,296	1,296
Utilidades período 2022		<u>371</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,266</u>	<u>2,395</u>

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a US\$1,089 y US\$1,071, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, ascendió a US\$181 y US\$576, respectivamente. Dicho gasto incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente-gasto	US\$ 177	588
Impuesto sobre la renta diferido-gasto	<u>4</u>	<u>(12)</u>
	US\$ <u>181</u>	<u>576</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>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas impositivas a la utilidad antes de impuesto más los ingresos extraordinarios	US\$ 243	699
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	-	11
Gastos por depreciación adicional	4	-
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	(5)	(11)
Ingresos no gravados	<u>(77)</u>	<u>(130)</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	165	569
Impuestos por sobre la renta retenido por utilidades	<u>12</u>	<u>19</u>
Total impuestos por pagar	US\$ <u>177</u>	<u>588</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

El detalle de impuestos por pagar al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuestos sobre la renta corriente	US\$	165	427
Otros impuestos por pagar IVA y retenciones		<u>77</u>	<u>82</u>
	US\$	<u><u>242</u></u>	<u><u>509</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 2021, 2020 y 2019.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el impuesto sobre la renta diferido pasivo es por US\$91 y US\$87, 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>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta del año (incluye reserva legal)	US\$	<u><u>371</u></u>	<u><u>1,296</u></u>
Número de acciones Número promedio ponderado de acciones ordinarias para los propósitos de la utilidad básica y diluida por acción		<u><u>100,000</u></u>	<u><u>100,000</u></u>
Utilidad por acción	US\$	<u><u>3.71</u></u>	<u><u>12.96</u></u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2022 de fecha 24 de febrero de 2022, 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, emitieron la Normativa correspondiente. Dicha Ley entró 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), la vigencia de estos cambios será en noventa días a partir de la fecha en que la Superintendencia del Sistema Financiero informó los lineamientos.

Modificaciones

Modificaciones al índice general por cambios principalmente en algunas subcuentas, en Capítulo I en sus literales A, B, C, I, L, al Capítulo II en sus literales A, B, C, al Capítulo III Catálogo de Cuentas, al Capítulo IV Manual Contable, incorporación del literal D en el Capítulo II, del Capítulo V Otras Disposiciones y derogación del literal M del Capítulo I, aprobadas por el Banco central de Reserva de El Salvador, por medio de su Comité de Normas, en Sesión No. CN-14/2021, de fecha 4 de octubre de dos mil veintiuno, con vigencia a partir del día 21 de octubre de dos mil veintiuno.

- (d) 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.
- (e) La actual Junta Directiva para el período 2020- 2023 está 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
Director Suplente:	Carlos José Medina Prado

(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

Hechos relevantes subsidiaria

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2022 de fecha 24 de febrero de 2022, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$250.
- (b) En 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.

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\$2,371,959 al 30 de junio de 2022 (US\$2,305,102 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, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones y otros documentos relacionados a emisiones de valores.

(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 (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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las Compañías han registrado provisión para el pago de beneficios por renuncia voluntaria por US\$65 y US\$73, respectivamente.

(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 (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>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	16/09/2019
c.	Central de Valores (CEVAL)	Costa Rica	20/01/2016
d.	Banco Central de Reserva de El Salvador	El Salvador	27/11/2007
e.	Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)	Nicaragua	04/11/2008
f.	Citibank N.A.	Estados Unidos	29/03/2011

Nota (25) Efectos de COVID - 19

Al mes de junio de 2022 y durante los últimos dos años, la pandemia mundial de COVID-19, sigue teniendo 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.

(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

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

- El comportamiento financiero de los activos y pasivos de la entidad y sus efectos en los flujos de efectivo durante la vigencia de las medidas sanitarias.
- Identificación de los riesgos de operación y financieros que pudieran determinarse como resultado del comportamiento de los participantes del mercado, incluyendo emisores de valores, en las áreas de inversión y colocación de valores que pudieran estar afectando la situación financiera y los resultados.
- Adecuaciones a las estrategias de cumplimiento con los presupuestos del ejercicio 2022, 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 siguen adoptado medidas higiénicas y de seguridad adicionales que buscan proteger a colaboradores y clientes. La sociedad ejecuta permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.