



Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Balances Generales Consolidados
Estados de Resultados Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Estados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y
Otros Instrumentos Relacionados Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados



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

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria, que incluyen el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2022, el estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2022, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las prácticas contables para Bolsas de Valores contenidas en el Catálogo y Manual de Contabilidad para Bolsas de Valores aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero. (Véase nota a los estados financieros 2 a).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro dictamen. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (a) de los estados financieros que describe la base de contabilidad de los estados financieros los cuales están preparados de conformidad al Catálogo y Manual Contable para Bolsas de Valores aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero, esta base de contabilidad corresponde a entidades reguladas en El Salvador cuyo propósito es específico, distinto al propósito de uso general de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la condición aplicable a la Compañía y Subsidiaria se presentan en la nota (20) a los estados financieros consolidados.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Inversiones financieras y su valuación	
Véase nota 8 a los estados financieros consolidados	
Asunto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía posee inversiones financieras por un saldo de US\$6,157,280.41, en cumplimiento de regulaciones establecidas, estas inversiones están valuadas a condiciones de mercado, los cuales tienen un efecto en el patrimonio institucional. Al 31 de diciembre de 2022, la variación presenta un efecto neto de pérdida patrimonial.	Realizamos procedimiento de confirmaciones de las inversiones al 31 de diciembre de 2022, asimismo se verificaron los valores de mercado publicados, efectuando una revisión del cálculo de la variación neta incluida en el superávit por revaluación como parte del estado de cambios en el patrimonio.



Responsabilidades de la administración de la Compañía con respecto a los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha; excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía y subsidiaria.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía y subsidiaria.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos de la auditoría, así como cualquier deficiencia del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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

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



Santa Tecla, 13 de febrero de 2023.

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

	<u>Activo</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes (nota 7)	US\$	1	1
Bancos y otras instituciones financieras (nota 7)		342	457
Disponible restringido (nota 7)		59	82
Inversiones financieras - neto (nota 8)		6,157	5,772
Cuentas y documentos por cobrar a clientes - neto (nota 9)		235	139
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas (nota 15)		7	5
Rendimientos por cobrar		49	37
Impuestos		95	101
Gastos pagados por anticipado		97	92
Total activo corriente		<u>7,042</u>	<u>6,686</u>
Activo no corriente:			
Inmuebles netos (nota 10)		987	1,016
Muebles - netos (nota 10)		135	84
Mejoras en propiedad, planta y equipo (nota 10)		40	48
Activos intangibles (nota 11)		57	41
Total de activo no corriente		<u>1,219</u>	<u>1,189</u>
Total activo	US\$	<u>8,261</u>	<u>7,875</u>
	<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente:			
Obligaciones por servicios de custodia y administración (nota 12)	US\$	24	35
Cuentas por pagar (nota 12)		36	50
Cuentas por pagar relacionadas (nota 15)		164	143
Impuestos por pagar (nota 17)		541	680
Total pasivo corriente		<u>765</u>	<u>908</u>
Pasivo no corriente:			
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)		85	87
Estimación para obligaciones laborales (nota 18)		71	73
Interés minoritario		293	283
Total pasivo no corriente		<u>449</u>	<u>443</u>
Total pasivo		<u>1,214</u>	<u>1,351</u>
	<u>Patrimonio</u>		
Capital:			
Capital social (nota 13)		<u>3,200</u>	<u>3,200</u>
Reservas de capital:			
Reservas legal (nota 16)		<u>1,106</u>	<u>1,071</u>
Revaluaciones:			
Revaluaciones de inversiones		<u>(183)</u>	<u>(142)</u>
Resultados:			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores (nota 16)		1,895	1,099
Resultados del presente ejercicio (nota 16)		1,029	1,296
		<u>2,924</u>	<u>2,395</u>
Total patrimonio		<u>7,047</u>	<u>6,524</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>8,261</u>	<u>7,875</u>
Contingentes de compromiso y de control propias:			
Cuentas contingentes de compromisos deudoras			
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$	11	11
Operaciones de reporto propias		326	471
		<u>337</u>	<u>482</u>
Cuentas de control:			
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia (nota 14)		8,614,990	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas		7,700	7,700
Garantías recibidas		2,302	2,319
Emissiones autorizadas pendientes de colocar		5,215,832	3,499,268
Emissiones en circulación		7,939,891	7,727,140
		<u>21,780,715</u>	<u>18,789,195</u>
	US\$	<u>21,781,052</u>	<u>18,789,677</u>
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		326	471
		<u>337</u>	<u>482</u>
Cuentas de control acreedoras:			
Sub-custodia de valores (nota 14)		8,614,990	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia		7,700	7,700
Responsabilidad por garantías recibidas		2,302	2,319
Contracuenta de emisiones autorizadas pendientes de colocar		5,215,832	3,499,268
Contracuenta de emisiones en circulación		7,939,891	7,727,140
		<u>21,780,715</u>	<u>18,789,195</u>
	US\$	<u>21,781,052</u>	<u>18,789,677</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 Resultados
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de operación:		
Ingresos por operaciones bursátiles y servicios de compensación y liquidación	US\$ 2,172	2,583
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración no emisores	1,351	1,478
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración emisores	55	44
Ingresos diversos	220	219
Total ingresos de operación	<u>3,798</u>	<u>4,324</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación bursátil y por servicios de custodia y depósito	(350)	(448)
Gastos generales de administración y de personal	(2,135)	(2,100)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(103)	(109)
Total gastos de operación	<u>(2,588)</u>	<u>(2,657)</u>
Resultados de operación	<u>1,210</u>	<u>1,667</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	340	290
Otros ingresos financieros	12	10
Total ingresos financieros	<u>352</u>	<u>300</u>
Resultados antes de gastos financieros	<u>1,562</u>	<u>1,967</u>
Gastos financieros:		
Gastos de operación por inversiones propias	(5)	(5)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	(7)	(14)
Otros gastos	-	(1)
Total gastos financieros	<u>(12)</u>	<u>(20)</u>
Resultados antes de reservas e impuestos	1,550	1,947
Reservas de capital:		
Reserva legal	(35)	(37)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	<u>1,515</u>	<u>1,910</u>
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta (nota 17)	(452)	(588)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	2	12
Total impuesto sobre la renta	<u>(450)</u>	<u>(576)</u>
Resultados después de impuestos:	1,065	1,334
Ingresos extraordinarios	<u>3</u>	<u>2</u>
Utilidad antes de interés minoritario	1,068	1,336
Participación del interés minoritario	<u>(39)</u>	<u>(40)</u>
Utilidad del presente ejercicio	US\$ 1,029	1,296
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	US\$ 2,395	1,599
Menos dividendos decretados	(500)	(500)
Total de utilidades retenidas al finalizar el año	<u>US\$ 2,924</u>	<u>2,395</u>
Ganancia por acción (en valores absolutos con centavos de dólar)	<u>US\$ 10.29</u>	<u>12.96</u>
Número de acciones comunes en circulación	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Valor nominal por acción	<u>US\$ 32.00</u>	<u>32.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre 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 7)	Resultados Acumulados (nota 16)	Total patrimonio
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		-	37	-	(37)	-
Revaluación de inversiones		-	-	14	-	14
Resultado del ejercicio		-	-	-	1,333	1,333
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>3,200</u>	<u>1,071</u>	<u>(142)</u>	<u>2,395</u>	<u>6,524</u>
Dividendos decretados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	35	-	(35)	-
Revaluación de inversiones		-	-	(41)	-	(41)
Resultado del ejercicio		-	-	-	1,064	1,064
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u><u>3,200</u></u>	<u><u>1,106</u></u>	<u><u>(183)</u></u>	<u><u>2,924</u></u>	<u><u>7,047</u></u>

El capital social de la compañía está representado por 100,000 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 de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	US\$ 338	308
Ingresos por servicios	3,700	4,356
Otros ingresos relativos a la operación	3	2
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(350)	(448)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(1,492)	(1,434)
Pago de proveedores	(683)	(673)
Pago por gastos financieros	(12)	(19)
Pagos de impuestos y contribuciones	(585)	(357)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>919</u>	<u>1,735</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones temporales	(425)	(987)
Menos:		
Pagos por compra de activos fijos y software	(102)	(17)
Inversiones en muebles y mejoras	(30)	(6)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(557)</u>	<u>(1,010)</u>
Flujos 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>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(138)	225
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	540	315
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>402</u>	<u>540</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1,029	1,314
Ajuste al resultado del ejercicio:		
Reserva legal	35	19
Participación de interés minoritario	39	40
Depreciación y amortización del período	102	109
Provisión por pasivo laboral	(1)	6
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por cobrar	(111)	40
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(34)	(20)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	(5)	7
Disminución (aumento) en impuestos	(135)	220
Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$ <u>919</u>	<u>1,735</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
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
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\$ 11,132	33,226
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	51,049	30,072
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	70,902	34,539
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles	<u>US\$ 133,083</u>	<u>97,837</u>
Valores en depósito tradicional y administración		
Valores públicos físicos	US\$ 13,894	2,099
Valores privados físicos	1,183,726	988,408
	<u>1,197,620</u>	<u>990,507</u>
Valores en depósito tradicional y administración desmaterializados		
Valores públicos desmaterializados	3,902,628	3,611,772
Valores privados desmaterializados	2,529,502	2,109,100
	<u>6,432,130</u>	<u>5,720,872</u>
Valores en depósito tradicional y administración en centrales de custodia del exterior		
Valores públicos custodiados en el exterior	792,693	671,958
Valores privados custodiados en el exterior	200,247	177,131
	<u>992,940</u>	<u>849,089</u>
Instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Fianzas otorgadas	78,287	76,025
Emisión efectuada por sociedades de seguros y de previsión social	23,750	-
Garantías en efectivo	1,291	4,529
Documentos relacionados a procesos de titularización	2,716,930	2,305,102
	<u>2,820,258</u>	<u>2,385,656</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>US\$ 11,442,948</u>	<u>9,946,124</u>
Cuentas de liquidación financiera y operaciones bursátiles		
Obligaciones por liquidar	US\$ 8,223	140
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	49,833	28,855
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	70,902	34,539
Total de cuentas acreedoras asociadas a operaciones bursátiles	<u>128,958</u>	<u>63,534</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos		
Obligaciones por ejercicios de derecho de tipo económico	4,125	34,303
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>US\$ 133,083</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	US\$ 3,957	2,905
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas de corredores	4,568,481	4,000,371
	<u>4,572,438</u>	<u>4,003,276</u>
Obligaciones por valores depositados en mercado primario para negociación		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras	33,589	35,994
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras	14,510	15,029
Obligaciones por valores depositados por bancos y otras instituciones	403,988	289,496
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,762	3,721
Obligaciones por valores depositados por centrales locales y del exterior	43,919	91,633
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de pensiones y previsión social	3,057,211	2,853,933
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión	246,266	29,508
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicios	2,404	2,414
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	244,603	235,464
	<u>4,050,252</u>	<u>3,557,192</u>
Obligaciones por instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Obligaciones por custodia de cartas de crédito otorgadas por entidades extranjeras	102,037	76,025
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	1,291	4,529
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	2,716,930	2,305,102
	<u>2,820,258</u>	<u>2,385,656</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	<u>US\$ 11,442,948</u>	<u>9,946,124</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

Al 31 de diciembre 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.

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 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron aprobados por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., el 24 de enero de 2023 y 25 de enero de 2022, respectivamente.

Nota (2) Principales políticas contables

a) Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Catálogo y Manual Contable para Bolsa de Valores emitidas por la anterior Superintendencia de 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, mantenimiento vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia 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

El comité de normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en Sesión No. CN-14/2021, celebrada el 4 de octubre de 2021, acordó aprobar las modificaciones al “Catálogo y Manual Contable para Bolsas de Valores” (RCTG-27/2010) y al “Sistema Electrónico de Transferencia de Información Web (SETI WEB)” (RSTG-3/2010), con vigencia a partir del 21 de octubre de 2021.

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 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 consolidados están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto la información de las acciones.

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

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

- Políticas de contabilidad - Vidas útiles estimadas de bienes inmuebles y muebles (nota 3 literal e)
- Políticas de contabilidad - Vidas útiles estimadas intangibles (nota 3 literal f)
- Políticas de contabilidad - Estimación para cuentas incobrables (nota 3 literal m)

Nota (3) Resumen de políticas significativas de contabilidad

a) Principios de consolidación

Los estados financieros 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., (en adelante “el grupo”). Todas las cuentas y transacciones importantes entre las 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.

(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

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 al reconocimiento de un activo en la fecha en que es recibido por el Grupo y en la liquidación final la baja de un activo, y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida sobre el activo vendido en el día que es entregado por el Grupo.

Inversiones negociables: Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo en el 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 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 el Grupo 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.

(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

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 se incurrieron. Los efectos de las variaciones en los valores razonables de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan directamente contra una cuenta de reserva en el patrimonio. La liquidación de esta reserva contra los resultados del período se hace en la medida en que las ganancias o pérdidas acumuladas de estos activos financieros son realizadas.

Para aquellos activos o pasivos que se llevan al costo, se reconocen utilidades o pérdidas cuando los activos causan bajas en las cuentas o se presenta 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 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.

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 (línea recta):

(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

<u>Descripción</u>	<u>Vida útiles</u>
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) Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos de carácter no monetario que son identificables y que no tienen apariencia física, siempre y cuando estos activos estén a la disposición del Grupo, y que solos o juntos con otros bienes iguales o con forma física produzcan 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 al Grupo como un parámetro para la estimación de su vida útil, éstas oscilan entre 3 y 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, cuando el servicio es proporcionado.

(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

h) Indemnizaciones y retiro voluntario

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 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 año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía pagó US\$19 y US\$5, respectivamente.

Conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, los empleados que tomen la decisión de retirarse del Grupo tendrán derecho a una compensación obligatoria equivalente hasta un salario mínimo legal vigente de quince días por cada año de servicio, para lo cual, el Grupo ha dispuesto establecer una provisión para el pago de este beneficio. Los pagos efectuados se aplican contra el pasivo registrado y los incrementos en la provisión se registran en los resultados del año.

i) 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 consolidado.

El impuesto diferido es calculado con base al método del balance, 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 consolidado.

(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

j) Ganancia por acción

La ganancia por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se determina 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 consolidados.

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.

m) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas de acuerdo al monto original determinado en la factura o contrato, menos una estimación para cuentas incobrables.

Estimación para cuentas incobrables

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

(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

Nota (4) Cambios contables

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han producido cambios contables.

Nota (5) Riesgos derivados de los instrumentos financieros

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros del Grupo está determinado 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 al Grupo a registrar contablemente estos cambios. Actualmente, el Grupo 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 del Grupo, 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 el Grupo.

El riesgo de contraparte al que están expuestas las inversiones del Grupo, 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

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 financieras - neta		<u>41</u>	<u>(15)</u>
	US\$	<u>183</u>	<u>142</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 años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detalla a continuación (cifras correspondientes al número de operaciones en miles):

Tipo de Operación	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>		<u>Monto Transado Compras</u>		<u>Monto Transado 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	145	329	-	-	US\$ 323,554	429,937	-	-
Primario Privado	542	503	542	503	525,038	539,060	525,038	539,060
<u>Mercado Secundario:</u>								
Secundario Público	436	349	436	349	318,918	160,282	318,918	160,282
Secundario Privado	194	324	194	324	482,863	673,167	482,863	673,167
<u>Reportos:</u>								
Reportos Público	2,394	3,109	2,394	3,109	922,531	1,168,286	922,531	1,168,286
Reportos Privado	1,605	1,798	1,605	1,798	124,462	99,057	124,462	99,057
Clientes Directos	2	13	2	13	2,500	27,900	2,500	27,900
Operaciones Internacionales	600	334	81	279	173,676	185,523	21,828	126,674
Total	<u>5,918</u>	<u>6,759</u>	<u>5,254</u>	<u>6,375</u>	US\$ <u>2,873,542</u>	<u>3,283,212</u>	<u>2,398,140</u>	<u>2,794,426</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

Nota (7) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo	US\$	1	1
Bancos:			
Depósitos en cuentas corrientes		22	54
Depósitos en cuentas de ahorro		86	260
Depósitos a plazo fijo		143	143
Bancos del exterior		<u>91</u>	<u>-</u>
Total de bancos		<u>342</u>	<u>457</u>
Disponibles restringidos		<u>59</u>	<u>82</u>
Total	US\$	<u><u>402</u></u>	<u><u>540</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tiene como depósitos restringidos un monto de US\$59 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-neto

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en fondos colectivos	US\$	1,118	1,506
Inversiones en reportos		420	472
Valores de renta fija		171	-
Valores de renta variable		10	-
Inversiones disponibles para la venta:			
Renta fija		4,268	3,581
Acciones		<u>359</u>	<u>359</u>
Total inversiones financieras		<u>6,346</u>	<u>5,918</u>
Estimación por valuación de inversiones financieras		<u>(189)</u>	<u>(146)</u>
Total - neto	US\$	<u><u>6,157</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

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

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bancos	US\$	8	9
Gobierno central, municipalidades, entidades autónomas y empresas públicas		2	2
Empresas públicas autónomas financiera		13	9
Empresas privadas		19	18
Administradoras de fondos de pensiones		51	21
Casa de corredores de bolsas		82	65
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior		-	1
Otras cuentas por cobrar		<u>61</u>	<u>15</u>
		236	140
Estimación para cuentas incobrables		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	US\$	<u><u>235</u></u>	<u><u>139</u></u>

Nota (10) Inmuebles y muebles - neto

El detalle de los inmuebles y muebles al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		<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	US\$	637	-	637	637	-	637
Edificios e instalaciones		<u>937</u>	<u>(587)</u>	<u>350</u>	<u>949</u>	<u>(570)</u>	<u>379</u>
		1,574	(587)	987	1,586	(570)	1,016
Mejoras en propiedad, planta y equipo		<u>143</u>	<u>(103)</u>	<u>40</u>	<u>143</u>	<u>(95)</u>	<u>48</u>
Total inmuebles		<u><u>1,717</u></u>	<u><u>(690)</u></u>	<u><u>1,027</u></u>	<u><u>1,729</u></u>	<u><u>(665)</u></u>	<u><u>1,064</u></u>
Muebles:							
Mobiliario y equipo		467	(341)	126	377	(312)	65
Vehículos		<u>40</u>	<u>(31)</u>	<u>9</u>	<u>40</u>	<u>(21)</u>	<u>19</u>
Total muebles		<u><u>507</u></u>	<u><u>(372)</u></u>	<u><u>135</u></u>	<u><u>417</u></u>	<u><u>(333)</u></u>	<u><u>84</u></u>
	US\$	<u><u>2,224</u></u>	<u><u>(1,062)</u></u>	<u><u>1,162</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

El movimiento de los inmuebles y muebles por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre, se muestra a continuación: 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 2020	US\$	637	414	58	99	30	1,238
Adiciones		-	-	-	6	-	6
Depreciación		-	(35)	(10)	(41)	(10)	(96)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		637	379	48	64	20	1,148
Adiciones		-	5	-	97	-	102
Depreciación		-	(34)	(8)	(35)	(11)	(88)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	637	350	40	126	9	1,162

Nota (11) Intangibles - neto

El movimiento de los intangibles por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		Licencias y Concesiones	Programas Informáticos	Sitios Web	Total
Saldos 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		18	9	3	30
Amortización		(5)	(7)	(2)	(14)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	24	24	9	57

(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

Nota (12) Obligaciones por servicios de custodia y administración, y cuentas por pagar

Un resumen de las obligaciones por servicios de custodia y administración, y cuentas por pagar al 31 de diciembre, 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>24</u>	<u>35</u>
Cuentas por pagar:		
Retenciones por pagar	US\$ 8	6
Cuentas por pagar por servicios	12	34
Acreedores varios	3	1
Provisiones por pagar	<u>13</u>	<u>9</u>
	US\$ <u>36</u>	<u>50</u>

Nota (13) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social de la Compañía está representado por cien mil (100,000) acciones comunes y con un valor nominal de treinta y dos dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas, cuyo saldo asciende a US\$3,200. El total del capital social de la Compañía es fijo, las acciones son desmaterializadas y se encuentran depositadas en la subsidiaria CEDEVAL.

De conformidad con el Artículo N° 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 establece la Ley del Mercado de Valores. 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 17% (23% para el 2021) de personas jurídicas y 83% (77% para el 2021) de personas naturales, cuya participación va desde 0.001% al 0.05%, 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

Nota (14) Información de cuentas de orden

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

a. Obligaciones por valores entregados en sub-custodia

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	US\$	3,788,779	3,444,660
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras		127,743	169,211
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras		2,482,714	2,118,719
Valores emitidos por empresas industriales		49,186	40,500
Valores emitidos por empresas comerciales		213,830	3,230
Valores emitidos por empresas privadas del exterior		194,398	169,856
Valores emitidos por empresas públicas del exterior		<u>792,694</u>	<u>672,159</u>
		7,649,344	6,618,335
Valores de renta variable		<u>965,646</u>	<u>934,433</u>
	US\$	<u>8,614,990</u>	<u>7,552,768</u>
Valores físicos	US\$	959,798	927,359
Valores desmaterializados		<u>7,655,192</u>	<u>6,625,409</u>
	US\$	<u>8,614,990</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

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 el Grupo	US\$	6,669,668	5,786,294
Centrales del exterior:			
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)		123,745	123,288
Citibank N.A.		627,955	420,855
Banco nacional de Costa Rica		<u>239,839</u>	<u>303,544</u>
		7,661,207	6,633,981
Sub-custodios de valores de renta variable:			
Valores en la compañía		952,382	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>953,783</u>	<u>918,787</u>
	US\$	<u>8,614,990</u>	<u>7,552,768</u>

Nota (15) Operaciones con compañías afiliadas y relacionadas

Al 31 de diciembre, los principales saldos de cuentas relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas:			
Cuentas por cobrar a empleados	US\$	<u>7</u>	<u>5</u>
Cuentas por pagar a relacionadas:			
Dividendos de ejercicios anteriores por pagar a accionistas	US\$	<u>164</u>	<u>143</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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por pagar a accionistas corresponden a dividendos de años anteriores no reclamados por éstos.

Nota (16) Regímenes legales aplicables a las utilidades disponibles

Las utilidades disponibles al 31 de diciembre, se resumen de la siguiente manera:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidades disponibles:			
Utilidad 2019	US\$	0	301
Utilidad 2020		599	798
Utilidad 2021		1,296	1,296
Utilidad 2022		<u>1,029</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>2,924</u></u>	<u><u>2,395</u></u>

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta, la distribución de las utilidades obtenidas a partir del año 2011 y subsiguientes, 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.

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 del 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.

(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

Para la subsidiaria CEDEVAL, 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 del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 totaliza US\$1,106 y US\$1,071, respectivamente.

Nota (17) Impuesto sobre la renta por pagar

El gasto por impuesto sobre la renta, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendió a US\$450 y US\$576, respectivamente. Dicho gasto comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle.

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	US\$	452	588
Impuesto sobre la renta diferido - gasto		<u>(2)</u>	<u>(12)</u>
	US\$	<u>450</u>	<u>576</u>
Tasa efectiva		<u>29.71%</u>	<u>30.5%</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, se detalla a continuación:

(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

		<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\$	533	699
Más efecto impositivo de:			
Gastos no deducibles		3	11
Efecto depreciación financiera		7	-
Gastos adicionales deducibles		(8)	-
Menos efecto fiscal de:			
Reserva legal		(10)	(11)
Ingresos no gravados		<u>(85)</u>	<u>(130)</u>
 Gastos de impuesto sobre la renta corriente		440	569
 Impuestos por sobre la renta retenido por utilidades		<u>12</u>	<u>19</u>
 Total impuestos por pagar	US\$	<u>452</u>	<u>588</u>

El detalle de impuestos por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	440	427
Otros impuestos por pagar IVA, retenciones y pago a cuenta		<u>101</u>	<u>82</u>
	US\$	<u>541</u>	<u>509</u>

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía y su subsidiaria para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el impuesto sobre la renta diferido pasivo neto asciende a US\$85 y US\$87, respectivamente, aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias deducibles e imponibles provenientes principalmente de la depreciación fiscal y 5% el efecto de los dividendos no decretados de CEDEVAL, con un efecto en resultados de (US\$10) y (US\$12), 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

Nota (18) Estimación para obligaciones laborales por renuncia voluntaria

El movimiento de la estimación para obligaciones laborales al 31 de diciembre para cubrir el pago de renuncia voluntaria es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	US\$	73	65
Provisión constituida en el año		17	13
Pagos por renuncia voluntaria		<u>(19)</u>	<u>(5)</u>
	US\$	<u>71</u>	<u>73</u>

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. La prestación establecida en la ley, solo será aplicable a las renunciaciones que se hayan producido a partir de su entrada en vigencia el día 1 de enero del año 2015.

Nota (19) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción es calculada por la división de la utilidad neta atribuible a los accionistas y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta del año	US\$	1,029	1,296
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para los propósitos de la utilidad básica y diluida por acción		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Utilidad por acción	US\$	<u>10.29</u>	<u>12.96</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen efectos dilusivos.

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

Nota (20) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de 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 a) Declaración sobre las bases de preparación, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para Bolsas de Valores - MC BOLSAS v1” en lo relativo al registro.

Nota (21) Hechos relevantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 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.

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

- (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 Imberton Hidalgo
Director Suplente:	Carlos José Medina Prado

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

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 (22) **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 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 Subsidiaria tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$2,305,102 y US\$2,716,930 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.
- (b) Con base a resolución RCTG-17/2010, se aprueba en Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en CD-11/16 de junio 2010, autorizar a CEDEVAL 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.

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

De conformidad a resolución RCTG-17/2010, CEDEVAL 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de titularizaciones.

Nota (23) Proceso de liquidación monetaria

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

Nota (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 y con bancos locales, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Nombre de central de depósito de valores</u>	<u>País</u>	<u>Fecha de contrato</u>
a.	Central Latinoamericana de Valores (Latín Clear)	Panamá	28/02/2003
b.	Central de Valores Nacional antes Caja de Valores	Guatemala	16/09/2019
c.	Inter-clear antes 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	29/03/2021

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (25) Efectos de COVID - 19

Durante el año 2022, al igual que y durante los últimos dos años anteriores, la pandemia mundial de COVID-19, siguió 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.

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.