



MEMORIA DE LABORES 2022



10 10 101

1010 101



ÍNDICE

JUNTA DIRECTIVA 2022 4

CUADRO EJECUTIVO 6

COMITÉS CEDEVAL 7

**MENSAJE
DEL PRESIDENTE** 9

**INFORME DE GOBIERNO
CORPORATIVO** 19

**INFORME DE GESTIÓN
OPERATIVA** 42

**INFORME DE GESTIÓN
FINANCIERA** 51

ESTADOS FINANCIEROS 57





JUNTA DIRECTIVA 2022

Electa en Junta General Ordinaria
de Accionistas JGOA-01/ 2020
celebrada el 20 de febrero de 2020

PRESIDENTE	Licenciado José Mariano Novoa Flores Licenciado en Administración de Empresas Consultor y Asesor Financiero del Sector Privado
VICEPRESIDENTE	Licenciado Francis Eduardo Girón ¹ Licenciado en Economía, Maestría en Administración Financiera Gerente de Planificación y Finanzas Banco de América Central
SECRETARIO	Licenciado Julio Enrique Vega Álvarez Licenciado en Ciencias Jurídicas y Notario Público Despacho propio Vega Fratti, Abogados y Consultores
TESORERO	Doctor Francisco José Barrientos Barrientos Doctor en Jurisprudencia y Ciencias Sociales Abogado Despacho propio FJB, S.A. de C.V.
DIRECTOR PROPIETARIO	Licenciado Joaquín Alfredo Rivas Boschma Licenciado en Administración de Empresas Asesor Privado
DIRECTOR SUPLENTE	Licenciado Rolando Arturo Duarte Schlageter Licenciado en Administración de Empresas Presidente de la Bolsa de Valores de El Salvador
DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Enrique Oñate Muysont Ingeniero Electricista Vicepresidente de GANTE, S.A. de C.V.
DIRECTOR SUPLENTE	Ingeniero Ramón Arturo Álvarez López Ingeniero Industrial, Máster en Administración de Empresas
DIRECTOR SUPLENTE	Licenciado Carlos Antonio Turcios Melgar Licenciado en Economía y Negocios Presidente Ejecutivo Banco Atlántida, S.A.
DIRECTOR SUPLENTE	Licenciada Sandra Patricia Pacheco Barrientos Licenciada en Ciencias Jurídicas Gerente Legal de la Bolsa de Valores de El Salvador

⁽¹⁾ En Sesión de Junta Directiva Extraordinaria No. JD-11/2022 de fecha 05 de octubre de 2022, se acordó nombrar como Director Ejecutivo al licenciado Francis Eduardo Girón, a partir del 1 de diciembre de 2022.

CUADRO EJECUTIVO

GERENTE GENERAL

Jorge Alberto Moreno Amaya

GERENCIAS

OPERACIONES

SERVICIO A PARTICIPANTES

Ivette Sigüenza de Moreno

Jorge Ernesto Cabrera

PROCESOS CLAVES DE RESULTADOS

Operaciones Internacionales

Registro Electrónico de Emisiones

Compensación y Liquidación Monetaria

Registro Electrónico de Cuentas de Valores

Valores y Custodia

Derechos Patrimoniales

DESARROLLO DE PROYECTOS

Carlos Ernesto Colocho Castro

OFICIAL DE CUMPLIMIENTO Y RIESGOS

Diego Alejandro Miranda Rosales

SERVICIOS CORPORATIVOS

Asesoría Legal
Auditoría Financiera
Auditoría de Sistemas
Administración y RRHH
Tecnología de Información

COMITÉS CEDEVAL

COMITÉ DE RIESGOS

José Mariano Novoa Flores
Francis Eduardo Girón
Julio Enrique Vega Álvarez
Carlos Antonio Turcios Melgar
Ramón Arturo Álvarez López ²
Jorge Alberto Moreno Amaya
Diego Alejandro Miranda Rosales

COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAFT

José Mariano Novoa Flores
Francis Eduardo Girón
Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Vilma Ivette Sigüenza De Moreno ³
Jorge Alberto Moreno Amaya
Carlos Ernesto Colocho Castro ⁴
Diego Alejandro Miranda Rosales

COMITÉ DE CONDUCTAS

José Mariano Novoa Flores
Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Joaquín Alfredo Rivas Boschma
Jorge Alberto Moreno Amaya

COMITÉ DE AUDITORÍA

José Mariano Novoa Flores
Francisco José Barrientos Barrientos
Enrique Oñate Muyschondt
Ramón Arturo Álvarez



⁽²⁾ En JD 03/2022 de fecha 22 de marzo de 2022, se acordó incorporar como miembro del Comité de Riesgos al director Ingeniero Ramón Arturo Álvarez López.
⁽³⁾ En sesión de Junta Directiva No. JD-06/2022 de fecha 21 de junio de 2022, se acordó incorporar al Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos a la licenciada Vilma Ivette Sigüenza de Moreno, Gerente de Operaciones.
⁽⁴⁾ En sesión de Junta Directiva No. JD-06/2022 de fecha 21 de junio de 2022, se acordó incorporar al Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos al Ingeniero Carlos Ernesto Colocho Castro, Oficial de Cumplimiento Suplente.

MENSAJE DEL PRESIDENTE

MARIANO NOVOA
FLORES



Estimados Accionistas:

Me es grato presentar a ustedes, en nombre de la Junta Directiva de CEDEVAL, el Informe Anual de Labores que corresponde al año 2022, con las principales cifras, avances e iniciativas desarrolladas por la Depositaria.

Me es grato presentar a ustedes, en nombre de la Junta Directiva de CEDEVAL, el Informe Anual de Labores que corresponde al año 2022, con las principales cifras, avances y e iniciativas desarrolladas por la Depositaria.

El año 2022 se caracterizó por una leve desaceleración de la economía a nivel mundial, experimentada sobre todo en el segundo semestre, y causada por la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción de las inversiones, conflictos entre algunos países europeos, así como la permanencia y rebrote en algunos países del virus Covid-19, como principales factores. A pesar de ello, se estima un cambio positivo en el PIB de 2.9%⁵, un 1.3% menos al proyectado en junio 2022.

Considerando lo anterior, las estimaciones económicas para El Salvador indicaban que se alcanzaría al cierre de 2022 un crecimiento en el Producto Interno Bruto, a razón del 2.4%⁶, siendo el promedio estimado para Centro América y Panamá de 4.0%. La inflación acumulada para el país está en el orden del 7.3%⁷, de acuerdo con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

En este ámbito macroeconómico, el desempeño financiero de CEDEVAL ha sido muy satisfactorio. La Depositaria cerró el año con utilidades antes de Impuesto sobre la Renta y de Reserva Legal de US\$506.0 miles, y utilidad neta anual de US\$340.0 miles, representando una rentabilidad sobre patrimonio de 12.5%.

⁽⁵⁾ Fuente: Perspectivas Económicas Mundiales, enero 2023, Banco Mundial

⁽⁶⁾ Fuente: Perspectivas Económicas Mundiales, enero 2023, Banco Mundial

⁽⁷⁾ Fuente: Índice de Precios al Consumidor Base Dic. 2009 e Inflación, Banco Central de Reserva



GESTIÓN OPERATIVA

Por sexto año consecutivo hemos tenido un incremento en el volumen de valores y documentos en depósito, cerrando el año con US\$11,442 millones, lo que representa un incremento de \$1,500 millones, o un 15%, respecto al valor con el que cerramos el año anterior, todos estos valores expresados a valor nominal. El incremento se debe principalmente al aumento en custodia de cuotas de participación de Fondos de Inversión, en el orden del 51%, al incremento de deuda pública

internacional, en el orden del 39%; emisiones internacionales, por un 29%, y el incremento en custodia de documentos e incremento de emisión de deuda privada local, cada uno en el orden del 18%.

Durante 2022 alcanzamos nuevos hitos en la historia de la Depositaria, luego de haber logrado un máximo histórico en custodia de US\$10,440 millones en 2021. El 05 de octubre recién pasado sobrepasamos por primera vez los US\$11,000 millones de saldos en custodia, llegando ese día US\$11,054 millones; y el 1 de diciembre alcanzamos el nuevo máximo histórico de custodia, desde el inicio de nuestras operaciones, que ascendió a US\$11,471 millones.

Del total de valores y documentos en custodia mantenido al cierre del año, el 66.7% corresponde a valores locales, el 24.6% a documentos, y otro 8.7% a valores internacionales, todo medido a valor nominal.

En lo correspondiente a la Liquidación Monetaria, desarrollada bajo el modelo Entrega contra Pago, en 2022 se liquidó un monto total de US\$3,637 millones; las principales cifras fueron 55.2% mercado de Reportos, 22.4% mercado primario, 10.8% mercado secundario y

10.4% mercado accionario secundario. Los Bancos Comerciales participaron con el 52.7% del total del monto liquidado, mientras particulares participaron con el 47.3% restante.

Respecto al ejercicio de derechos patrimoniales, el monto de capital e intereses pagados por lo emisores a través de CEDEVAL al cierre del 2022 ascendió a US\$3,921 millones, un 14% superior al monto pagado en 2021.

GESTIÓN DE RIESGOS

En 2022, nuevamente nos sometimos a las calificaciones de riesgo de Thomas Murray y SC Riesgo, en las cuales mantuvimos las calificaciones de "A", y "AA+", respectivamente, ambas con perspectiva estable. Estos resultados confirman el compromiso en cumplir con nuestras obligaciones adquiridas, prácticas internacionales en armonía a los principios para las infraestructuras financieras de mercado emitidos por el Banco Internacional de Pagos (BIS) y la Organización Internacional de Comisiones de Valores /IOSCO, y garantizar la seguridad de los Valores y Documentos custodiados.



MODERNIZACIÓN DE CEDEVAL

Continuamos trabajando en los cuatro componentes del proyecto de Modernización de CEDEVAL: Tecnología, Normativa y Procesos, Mercadeo Estratégico y Organización y Talento Humano.

En Normativa y Procesos, como principal logro, obtuvimos la aprobación del nuevo Reglamento General Interno, por parte del Consejo Directivo y del Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, entrando este en vigor el pasado 01 de junio de 2022.

Este nuevo Reglamento incorpora todos los cambios que han acontecido en el mercado desde 2002, así como los estándares internacionales aplicables.

También trabajamos en la adecuación de los formatos de contratos de servicios, los cuales han sido remitidos al Banco Central de Reserva, para continuar el proceso de revisión y autorización.

Además, retomamos la revisión y ajuste del Manual de Operaciones. Esperamos finalizar el proceso de revisión y autorización de formatos de contratos y Manual de Operaciones durante 2023.





En Tecnología, retomamos el desarrollo de los módulos Administrativo y de Derechos Patrimoniales del nuevo Sistema de Custodia y Administración de Valores (SECAV), que implementaremos en 2023.

En Mercadeo Estratégico, continuamos desarrollando la promoción de CEDEVAL a través de las redes sociales, a fin de potenciar el reconocimiento de la Depositaria y su importancia dentro del mercado de valores salvadoreño. También hemos preparado un modelo para entrega de información y un modelo de escucha a nuestros clientes, el cual implementaremos durante este 2023.

Finalmente, en Organización y Talento Humano, durante todo el año desarrollamos el Programa de capacitación interna sobre los principales procesos de las áreas operativas, logrando que todos nuestros colaboradores conozcan los procesos clave de la Depositaria.



INTEGRACIÓN DE MERCADOS

Dentro de la integración de mercados con Panamá, durante 2022 continuaron las operaciones de compra y venta de inversionistas de ambos países. Desde que inició el proyecto, en mayo 2017, y hasta el cierre de 2022, se han realizado 1,510 operaciones de salvadoreños invirtiendo en instrumentos panameños, por un monto total de US\$161.7 millones;



mientras que se han realizado 165 operaciones de panameños invirtiendo en instrumentos salvadoreños, por US\$125.4 millones, todas estas operaciones han sido liquidadas a través de las centrales depositarias (CEDEVAL de El Salvador y Latinclear de Panamá) bajo el método de entrega contra pago.

Los convenios suscritos con las Centrales Depositarias de Valores: Interclear de Costa Rica, Caja de Valores Nacional de Guatemala, CENIVAL de Nicaragua, LatinClear de Panamá y con la Bolsa Centroamericana de Valores de Honduras, para brindarle a esta última servicios de custodia, continúan vigentes dando un paso adelante y contribuyendo a la integración de los mercados de la región centroamericana.

CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS NEGOCIABLES



En septiembre 2022, luego de más de 10 años de su concepción inicial, comenzamos con la prestación del servicio de Registro y Administración de Certificados de Depósito Negociables (CDN), un producto con características bancarias y bursátiles, proyecto desarrollado en conjunto con la Bolsa de Valores de El Salvador, haciendo posible que un instrumento del mercado bancario pueda ser negociable en mercado secundario en bolsa. Estamos claros que los CDN son un producto que revolucionará la forma de invertir en El Salvador, y contribuirá en un desarrollo más dinámico del mercado de capitales. Los CDN ya se encuentran disponibles en el mercado salvadoreño, emitidos por un Banco comercial.



GESTIÓN DE CAPITAL HUMANO

Hemos continuamos con la ejecución de la política que regula la nueva modalidad de trabajo, en la que algunos colaboradores han continuado con el trabajo híbrido, en teletrabajo y en la oficina, así como las demás medidas de bioseguridad, con el fin de salvaguardar la salud e integridad de todos los empleados, asegurando la ejecución de todos los procesos críticos del negocio.

También, como se mencionó previamente, desarrollamos el Programa de capacitación interna sobre los principales procesos de las áreas operativas. En este programa, son los mismos colaboradores quienes se encargan de presentar sus procesos claves, fortaleciendo el dominio de estos y el conocimiento de dichos procesos por todo el personal de la Depositaria e incluso identificando oportunidades de mejora.

SEÑORES ACCIONISTAS:

Espero seguir contando con la plena confianza en nuestra gestión, con el convencimiento que CEDEVAL camina por el rumbo correcto, y mantiene el compromiso de cumplimiento de las metas establecidas para este 2023.

Han pasado casi 25 años desde que CEDEVAL inició operaciones, en noviembre de 1998, y desde esa fecha hemos vivido grandes cambios en el mercado bursátil salvadoreño, como la implementación de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta, la cual impulsamos, o la Ley de Fondos de inversión. Hemos trabajado en la implementación de nuevos servicios, como la administración de garantías y liquidación efectiva de operaciones de reporto, asignación de códigos ISIN, o más recientemente la compensación y liquidación monetaria, y el Registro y Administración de CDN, además de contribuir, en todos estos años, para la integración de mercados y lograr que a través de CEDEVAL la liquidación de operaciones transfronterizas bajo el método de entrega contra pago. Luego de esos 25 años, ha llegado el momento en el que debo dar un paso al costado, con la enorme satisfacción del trabajo realizado, los logros alcanzados, y, sobre todo, las relaciones de trabajo y amistad construidas con nuestros participantes, con ustedes, nuestros accionistas, con los miembros de la Junta Directiva, y con los colaboradores que han pasado por CEDEVAL todos estos años.

Mi agradecimiento nuevamente a todos.

Mariano Novoa Flores
Presidente

INFORME DE GOBIERNO **CORPORATIVO**



Entidad: Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V.
Período Informado: 2022

1

INFORMACIÓN GENERAL

Grupo empresarial al que pertenece: Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V. como Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

En cumplimiento a lo que establece la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, y a la Norma NRP-17 "Normas Técnicas de Gobierno Corporativo" emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, presentamos a nuestros accionistas el informe de Gobierno Corporativo correspondiente al año 2022.

Estructura de la propiedad accionaria de CEDEVAL al 31 de diciembre de 2022

Total, acciones emitidas	50,000	100.00%	\$ 2,000,000.00
Bolsa de Valores de El Salvador	44,814	89.63%	\$1,792,560.00
Casas de Corredores de Bolsa	3,180	6.36%	\$127,200.00
Personas Naturales	2,006	4.01%	\$80,240.00

2

ACCIONISTAS

Número de Juntas Ordinarias Celebradas durante el período y quorum establecido.

Durante el período del 2022 se celebró una Junta Ordinaria de Accionistas con un quorum total del 99.51% equivalente a 49,757 acciones presentes de un total de 50,000.

Número de Juntas Extraordinarias Celebradas durante el período y quorum establecido.

Durante el período del 2022 no se celebró ninguna sesión de Junta de Accionistas Extraordinaria.



Negociación de acciones de CEDEVAL en Mercado Secundario, en la Bolsa de Valores:

Durante el año 2022, no se realizaron operaciones de compra/venta de acciones de la sociedad en la Bolsa de Valores y por tanto no se efectuaron traspasos en el libro de accionistas.

Acuerdo de Junta General de Accionistas:

Debido a la situación de Pandemia por COVID-19, y atendiendo las medidas de prevención establecidas al respecto, esta sesión de Junta General de Accionistas se realizó a través de video conferencia conforme lo habilita el artículo 258 del Código de Comercio. Y de conformidad a la resolución del Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador en Sesión No CN-01/2021 de fecha 21 de enero de 2021, que aprobó realizar sesiones por videoconferencias de Juntas Generales de Accionistas. El día 24 de febrero de 2022, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas en las instalaciones de la Central de Depósito de Valores por medio de la plataforma virtual ZOOM, en primera convocatoria, con un quórum de 49,757 acciones presentes y representadas, equivalentes al 99.51% del capital social, tomando los siguientes acuerdos:

Se aprobaron: la Memoria de Labores, Estados Financieros e Informe el Auditor Externo, todo correspondiente al ejercicio 2021.

Nombramiento de Auditor Externo, Fijación de Emolumentos y Designación de Suplente.

Por unanimidad de votos de los asistentes se acordó para el año 2022:

- a. Nombrar Auditor Externo a la firma BDO, S.A con emolumentos anuales de \$3,000.00 más su respectivo Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.
- b. Nombrar Auditor Externo Suplente a la firma, Crowe Auditores Integrity Auditing Group Ltda. de C.V.

Nombramiento de Auditor Fiscal y Auditor de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo Fijación de sus Emolumentos y Designación de Suplente.

Por unanimidad de votos de los asistentes se acordó para el año 2022:

- a. Nombrar Auditor Fiscal a la firma DBO, S. A con emolumentos anuales de \$ 2,000.00 más su respectivo Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios. Y por servicios de auditoría de cumplimiento de Lavado de Activos y US\$1,000.00.
- b. Nombrar Auditor Externo Suplente a la firma Crowe Auditores Integrity Auditing Group Ltda. de C.V.

Aplicación de Utilidades

Se acordó, por unanimidad de los asistentes, distribuir en concepto de dividendos la cantidad de \$5.00 por acción, haciendo un monto total a distribuir de US\$ 250,000.00; tomando la cantidad US\$18,618.10 de las utilidades de años anteriores y US\$231,381.90 de las utilidades del ejercicio 2021.



3

JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva vigente para el período **2020-2023**, es la siguiente:

Presidente:	Licenciado José Mariano Novoa Flores
Vicepresidente:	Licenciado Francis Eduardo Girón
Secretario:	Licenciado Julio Enrique Vega Álvarez
Tesorero:	Doctor Francisco José Barrientos Barrientos
Director Propietario:	Licenciado Joaquin Alfredo Rivas Boschma
Director Suplente:	Licenciado Rolando Arturo Duarte Schlageter
Director Suplente:	Ingeniero Enrique Oñate Muyschondt
Director Suplente:	Ingeniero Ramón Arturo Alvarez Lopez
Director Suplente:	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar
Director Suplente:	Licda. Sandra Patricia Pacheco Barrientos

En Sesión de Junta Directiva Extraordinaria No. JD-11/2022 de fecha 05 de octubre de 2022, se acordó nombrar como Director Ejecutivo al licenciado Francis Eduardo Girón, a partir del 1 de diciembre de 2022.

3.1.

POLÍTICA DE NOMBRAMIENTO Y ROTACIÓN DE JUNTA DIRECTIVA

Todos los directores fueron electos de conformidad a lo establecido en el Pacto Social de la Sociedad, cláusula VIGESIMOSEGUNDA: podrán ser “electos por mayoría de votos por la Junta General Ordinaria. Los Directores durarán en sus funciones tres años y podrán ser reelectos” y las respectivas dietas son acordadas en Junta General de Accionistas.

3.2.

POLITICA DE REMUNERACION DE JUNTA DIRECTIVA

Los miembros de la Junta Directiva reciben remuneración de US\$300.00 por sesión asistida en concepto de dietas, con un máximo de una sesión remunerada al mes. Los cargos a los cuales los Directores son electos, tienen una duración de tres años, pudiendo ser reelectos en la Asamblea General de Accionistas.

Sesiones de Junta Directiva

De conformidad al Pacto Social, la Junta Directiva celebró sesiones una vez al mes durante el 2022, haciendo un total de 12 sesiones ordinarias y 2 extraordinarias, conociendo la situación financiera y operativa de la compañía y velando por su normal desempeño, dándole cumplimiento a lo establecido en los Estatutos de la Sociedad. Los acuerdos tomados por este cuerpo colegiado están debidamente asentados en el Libro Legal correspondiente, el cual es firmado por todos los directores asistentes a las sesiones celebradas.

Debido a situación de la pandemia Covid-19 y atendiendo las medidas de prevención establecidas al respecto, todas las sesiones de Junta Directiva fueron efectuadas bajo la modalidad virtual, a través de la Plataforma ZOOM, dando cumplimiento a lo normado por el artículo 258 del Código de Comercio.





Las fechas de celebración de Junta Directiva fueron las siguientes:

Fechas de Juntas Directivas año 2022

JD 01/2022	25/01/2022	JD Extraordinaria 08/2022	16/08/2022
JD 02/2022	22/02/2022	JD 09/2022	23/08/2022
JD 03/2022	22/03/2022	JD 10/2022	27/09/2022
JD 04/2022	26/04/2022	JD Extraordinaria 11/2022	05/10/2022
JD 05/2022	24/05/2022	JD 12/2022	18/10/2022
JD 06/2022	21/06/2022	JD 13/2022	22/11/2022
JD 07/2022	19/07/2022	JD 14/2022	13/12/2022

Otros aspectos de Junta Directiva

Capacitaciones recibidas por la Junta Directiva.

El 18 de octubre 2022, los miembros de la Junta Directiva participaron en una capacitación, impartida por un experto en la materia con el tema “Capacitación Anual de Riesgos y Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo”.

Operaciones realizadas por los miembros de la Junta Directiva con otras partes vinculadas de acuerdo con el marco legal aplicable a la entidad.

La Oficialía de Cumplimiento es la responsable de verificar si los miembros de la Junta Directiva realizan operaciones con partes vinculadas, es decir con Bolsa de Valores de El Salvador. Durante el año reportado, ningún miembro de la Junta Directiva de CEDEVAL ha ejecutado operaciones con Bolsa de Valores de El Salvador.



CUADRO GERENCIAL

Gerente General:

Jorge Alberto Moreno Amaya

Gerente de Operaciones:

Vilma Ivette Siguenza de Moreno

Gerente de Servicio a Participantes

Jorge Ernesto Cabrera Ramírez

Encargado de Desarrollo de Proyectos:

Carlos Ernesto Colocho Castro

Durante el período 2022, la Alta Gerencia tuvo un cambio que reportar: Nombramiento como Director Ejecutivo, al licenciado Francis Eduardo Girón, a partir del 1 de diciembre 2022.



4.1. POLITICA DE SELECCIÓN DE LA ALTA GERENCIA

De acuerdo con el Pacto Social de CEDEVAL, clausula VIGÉSIMO CUARTA, literal “c”, es una atribución de la Junta Directiva nombrar al Gerente General, a los Gerentes y al personal de la sociedad, pudiendo delegar en el presidente el nombramiento de este último.

4.2. INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y CONTROLES INTERNOS APROBADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA

La Central de Deposito de Valores, ha contratado los servicios del auditor externo DBO, quienes presentaron el informe de control interno correspondiente al año 2022, en el que evalúan políticas y procedimientos documentados, relacionados al cumplimiento con los requerimientos éticos, normas profesionales y requerimientos legales y regulatorios aplicables para mantener un control interno adecuado para la preparación de Estados Financieros consolidados, que estos estén libres de errores significativos debido a fraude o equivocación. El Auditor expresó que no se encontró nada que haga creer que el control interno no fue íntegro ni adecuado.



Integrantes Comité de Auditoría

José Mariano Novoa Flores

Francisco José Barrientos Barrientos,

Enrique Oñate Muyschondt

Ramón Arturo Álvarez

Durante el período 2022, el Comité de Auditoría no tuvo ningún cambio que reportar en su estructura.

Se celebraron 5 reuniones de Comité de Auditoría según el detalle siguiente:

Número de sesión	Fecha
CA-01/2022	18/02/2022
CA-02/2022	10/03/2022
CA-03/2022	09/06/2022
CA-04/2022	13/09/2022
CA-05/2022	08/12/2022

De conformidad a las políticas de gobierno corporativo de la empresa, las funciones de este Comité son:

- a) Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda;
- b) Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia;
- c) Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el literal b) del presente artículo;
- d) Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;
- e) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;
- f) Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
 - i. Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables;
 - ii. El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión; y
 - iii. El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.
- g) Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las "Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero" (NRP-15), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas;

- h) Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad
- i) con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas. En los casos de las instituciones públicas, verificar que los términos de referencia para la contratación de los Auditores Externos y Auditor Fiscal, consideren condiciones de independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado;
- j) Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y
- k) Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

Temas corporativos conocidos en el período:

- a) Planes de trabajo de Auditoría Interna y Auditoría de Sistemas.
- b) Informes de Departamento de Auditoria y seguimiento a condiciones reportadas.
- c) Informes de los Auditores Externos y seguimiento a condiciones reportadas.
- d) Informe sobre las actividades de la Oficialía de Cumplimiento y planes de acción.
- e) Notas recibidas de la Superintendencia del Sistema Financiero, sobre hallazgos en auditorias integrales y planes de acción para remediar observaciones.
- f) Ofertas de servicios de Auditoría Externa para recomendar a Junta Directiva y ésta a su vez a Junta General de Accionistas.

Entre otros



Integrantes del Comité de Riesgos

José Mariano Novoa Flores

Francis Eduardo Girón

Julio Enrique Vega Alvarez

Ramón Arturo Alvarez López⁸

Carlos Antonio Turcios Melgar

Jorge Alberto Moreno Amaya

Diego Alejandro Miranda Rosales

⁸ En JD 03/2022 de fecha 22 de marzo de 2022, se acordó incorporar como miembro del Comité de Riesgos al director ingeniero Ramón Arturo Alvarez López.

Principales Funciones del Comité de Riesgos.

De conformidad a las políticas de Gobierno Corporativo de la empresa, las principales funciones de este Comité son:

- a) Velar por que la entidad cuente con la adecuada estructura organizacional, estrategias, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos;
- b) Proponer para aprobación de la Junta Directiva, al menos lo siguiente:
 - i. Las políticas y manuales para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
 - ii. Los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos identificados por la entidad.
 - iii. Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas, así como los planes de contingencia a adoptar.
 - iv. Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición, así como los controles especiales sobre dichas circunstancias.
- c) Validar lo siguiente:
 - i. La metodología para identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad, así como sus eventuales modificaciones, asegurándose que la misma considere los riesgos críticos de las actividades que realiza la entidad.
 - ii. Las acciones correctivas propuestas por el Encargado de Riesgos en el caso que exista desviación con respecto a los niveles o límites de exposición asumidos.
- d) Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación, así como de sus acciones correctivas.
- e) Informar a la Junta Directiva la ejecución de las políticas aprobadas, velando por que la realización de las operaciones de la entidad se ajuste a las políticas y procedimientos definidos para la gestión de los riesgos.
- f) Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas.

- g) Informar a la Junta Directiva sobre el resultado de los informes elaborados por el Encargado de Riesgos o quien haga sus veces.
- h) El Comité de Riesgos revisará, al menos una vez al año, lo señalado en los literales a), b) y c).

Se celebraron 4 reuniones Ordinarias y 1 Extraordinaria de Comité de Riesgos, según el siguiente detalle:

Número de sesión	Fecha
CR-01/2022	13/01/2022
CR-02/2022	19/04/2022
CR-03/2022	14/07/2022
CR Extraordinario-04/2022	12/08/2022
CR 05/2022	13/10/2022

Temas corporativos conocidos en el período:

- a) Informes trimestrales de las inversiones propias de CEDEVAL.
- b) Informes trimestrales del Encargado de la Unidad de Riesgos, con relación a la matriz de riesgos.
- c) Planes de trabajo y seguimiento desarrollados por la Unidad de Riesgos
- d) Matriz de riesgos del proceso de compensación y liquidación monetaria de operaciones realizadas en Bolsa de Valores.
- e) Evaluación de Póliza de Seguros Bancarios y de Directores y funcionarios y de ciberseguridad.
- f) Notas recibidas de la Superintendencia del Sistema Financiero, sobre hallazgos en auditorías integrales, relacionados a la gestión integral de riesgos y planes de acción para remediar observaciones. Otros temas relacionados al riesgo del negocio.

Entre otros.

7

COMITÉ DE CONDUCTAS



Integrantes Comité de Conductas

José Mariano Novoa Flores
 Sandra Patricia Pacheco Barrientos
 Joaquín Alfredo Rivas Boschma
 Jorge Alberto Moreno Amaya

Se celebró 1 reunión de Comité de Conductas según el detalle siguiente:

Número de sesión	Fecha
CC-01/2022	27/12/2022



Principales Funciones del Comité de Conductas.

De conformidad a las políticas de Gobierno Corporativo de la empresa, las principales funciones de este Comité son:

- a) Supervisar que el comportamiento de los funcionarios y empleados de la Depositaria se adecúe a las Políticas de Conducta y al Instructivo de Ética Bursátil;
- b) Analizar y evaluar la información que evidencie la posible existencia de infracciones a las Políticas de Conducta o al Instructivo de Ética Bursátil;
- c) Determinar el grado de responsabilidad de los infractores e imponer sanciones a los empleados;
- d) Recomendar a la Junta Directiva las sanciones a aplicar por infracciones a las Políticas de Conducta o al Instructivo de Ética Bursátil, de conformidad a la normativa correspondiente;
- e) Registrar los conflictos de interés que se presenten.

Temas corporativos conocidos en el período:

Se encomendó a la administración realizar la revisión y actualización del Manual de Políticas de Conducta, Código de Gobierno Corporativo y cualquier otra normativa interna vinculante, en el primer semestre 2023.

En el año 2022 no se presentaron temas corporativos, por los cuales este Comité debió reportar a Junta Directiva.



COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS



Integrantes Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos

José Mariano Novoa Flores
Francis Eduardo Girón
Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Jorge Alberto Moreno Amaya
Vilma Ivette Sigüenza de Moreno⁹
Diego Alejandro Miranda Rosales
Carlos Ernesto Colucho Castro¹⁰

⁹ En sesión de Junta Directiva No. JD-06/2022 de fecha 21 de junio de 2022, se acordó incorporar al Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos a la licenciada Vilma Ivette Sigüenza de Moreno, Gerente de Operaciones.

¹⁰ En sesión de Junta Directiva No. JD-06/2022 de fecha 21 de junio de 2022, se acordó incorporar al Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos al Ingeniero Carlos Ernesto Colucho Castro, Oficial de Cumplimiento Suplente

Principales Funciones del Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos

De conformidad a las políticas de Gobierno Corporativo de la empresa, las principales funciones de este Comité son:

- a) Revisar y proponer mejoras a la política institucional de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo (LDA/FT), con apego al marco legal nacional e internacional.
- b) Revisar y recomendar la aprobación del plan de trabajo anual de la Oficialía de Cumplimiento ante la Junta Directiva.
- c) Brindar seguimiento de la gestión de la Oficialía de Cumplimiento conforme al Plan Anual de Trabajo;
- d) Conocer oportunamente los hallazgos detectados en materia de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo por la Oficialía de Cumplimiento, así como las acciones o medidas correctivas que se hayan implementado para tales efectos;

Se celebraron cinco reuniones de Comité según el siguiente detalle:

Número de sesión	Fecha
CLD-01/2022	10/01/2022
CLD-02/2022	12/04/2022
CLD-03/2022	15/06/2022
CLD-04/2022	11/08/2022
CLD-05/2022	10/11/2022

Temas corporativos conocidos en el período:

- a) Presentación y seguimiento del Plan de Trabajo anual.
- b) Presentación de Informes trimestrales del Oficial de Cumplimiento sobre las actividades siguientes:
 - i. Reporte de cuentas de valores monitoreadas durante el período a través de base de datos de listas de cautela.
 - ii. Informes operaciones reguladas, inusuales y sospechosas.
 - iii. Informe sobre personal de nuevo ingreso.
 - iv. Informe sobre solicitudes de información de entes externos (Fiscalía General), de la República, Corte Suprema de Justicia y del Órgano Judicial).
 - v. Informe sobre búsqueda en listas de cautela a Participantes Directos e Indirectos y personas relacionadas.
- c) Informe sobre hallazgos clave en “Debidas Diligencias” realizadas a Participantes Directos, accionistas, proveedores, funcionarios y empleados.
- d) Atención a auditoría interna sobre las actividades de la Oficialía de Cumplimiento y planes de acción para remediar observaciones.
- e) Informes de los Auditores Externos y seguimiento a condiciones reportadas.
- f) Ejecución del Plan de capacitación anual en temas de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo. Modificaciones al Manual de Políticas de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo y a su Manual Operativo para atender la entrada en vigor del nuevo Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera (UIF).



Descripción de los cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período.

Durante el período 2022, se realizaron las modificaciones al Código de Gobierno Corporativo de CEDEVAL siguientes:

Modificación al Art. 39 Incorporación al Comité de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo al Gerente de Operaciones y Oficial de Cumplimiento Suplente.

Descripción de los cambios al Código de Ética o de Conducta durante el período.

Durante el período 2022, no se realizaron cambios al Manual de Políticas de Conducta.

Informe del cumplimiento de las políticas de Gestión y Control de conflictos de interés y operaciones con partes relacionadas.

Se informa que durante el período 2022, no hubo casos de conflicto de interés que tratar, ni operaciones con partes relacionadas que reportar.



Acceso a la información de la entidad en la página web:

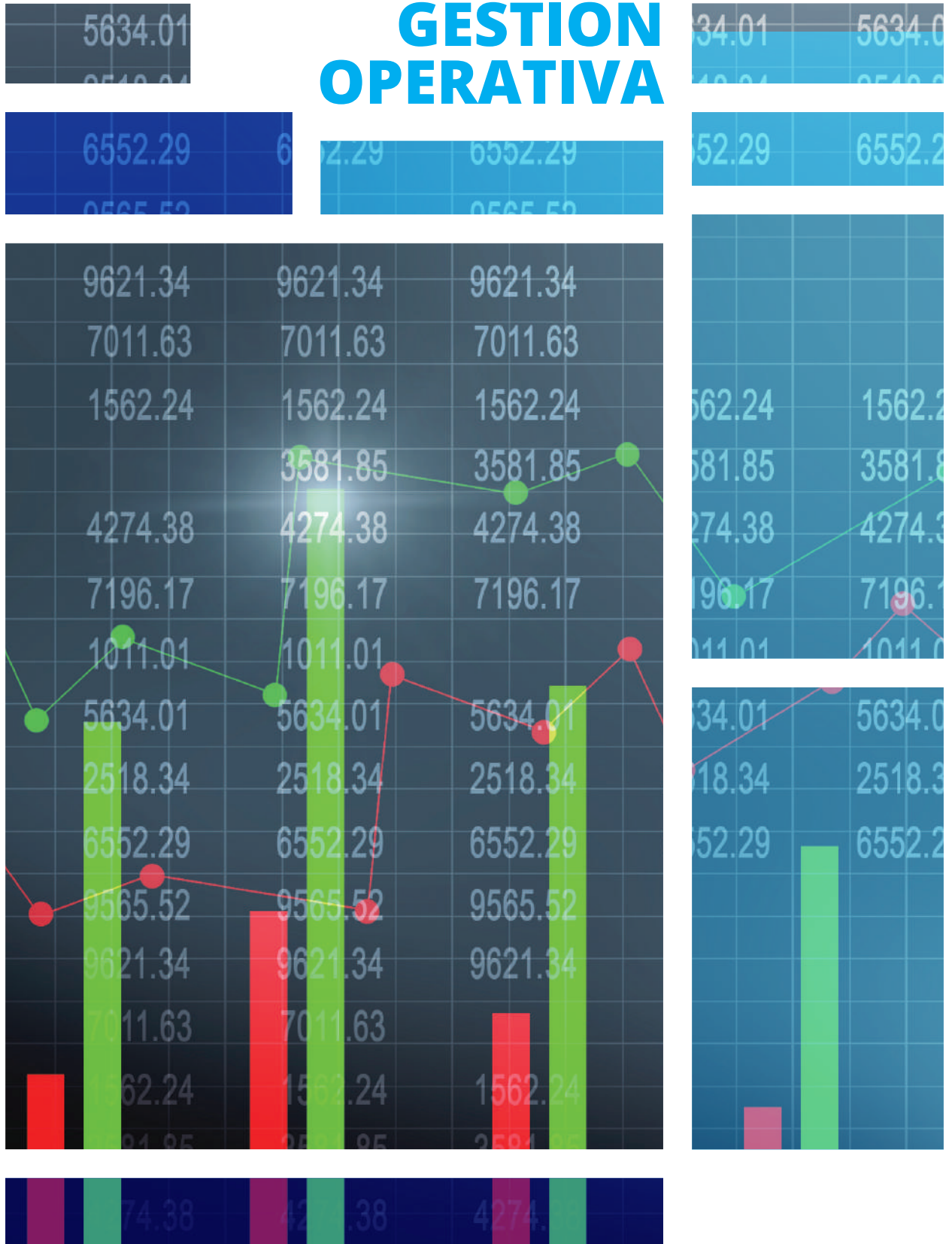
- CEDEVAL cuenta con un sitio web (www.cedeval.com) en el cual publica información relevante de la compañía, de tal forma que los accionistas, clientes y público en general tiene acceso a la información pública de la compañía.
- Así también se cuenta con un Modelo de Servicio al Cliente, incluyendo protocolos de atención de quejas y reclamos, el cual es de dominio público a través de la página web, proporcionando una sección “Cuéntanos sobre tus necesidades ¡Estamos para servirte!”, en la cual se reciben consultas o sugerencias por parte del público en general.
- Atención a Accionistas: Es la sección en el sitio web en el cual mantenemos informados a nuestros accionistas. En dicha sección se publica trimestralmente un boletín informativo, el cual presenta cifras y aspectos relevantes que han acontecido en la Depositaria. En la sección de Gobierno Corporativo, Atención al Accionista (<https://www.cedeval.com/gobierno-corporativo/>)
- Redes sociales: CEDEVAL cuenta con perfiles en las redes sociales Twitter y LinkedIn, desde los que comparte información relevante sobre datos de custodia, servicios, educación bursátil, y noticias de interés del mercado de valores.

DETALLE DE LOS PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES, DURANTE EL PERÍODO 2022

- a) Convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas 2022
- b) Acuerdos Tomados en Junta General de Accionistas 2022, lo cuales se detallan en el numeral 2 de este informe.
- c) Aprobación de nuevo Reglamento General Interno de CEDEVAL aprobado Junta Directiva del 22 de febrero de 2022, por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) el 28 de marzo de 2022, el Comité de Normas del BCR el 11 de abril de 2022 y
- d) Modificaciones al Instructivo de Tarifas para Aplicar por los Servicios Prestados por CEDEVAL, aprobado por Junta Directiva el 24 de mayo de 2022.
- e) Publicación de Memoria de Labores 2022
- f) Incorporación del Ingeniero Ramón Arturo Álvarez López, Director suplente de Junta Directiva, al Comité de Riesgos
- g) Incorporación de Gerente de Operaciones y Oficial de Cumplimiento Suplente al Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos.
- h) Modificación al Código de Gobierno Corporativo, por inclusión de Gerente de Operaciones y Oficial de Cumplimiento Suplente al Comité Prevención de Lavado de Dinero y Activos.
- i) Modificación al Código de Gobierno Corporativo, por inclusión de Gerente de Operaciones y Oficial de Cumplimiento Suplente al Comité Prevención de Lavado de Dinero y Activos.
- j) Nombramiento del Lic. Francis Eduardo Girón como Director Ejecutivo de CEDEVAL.
- k) Publicación de Calificación de riesgo otorgada por SCRiesgos, calificadora de riesgos.

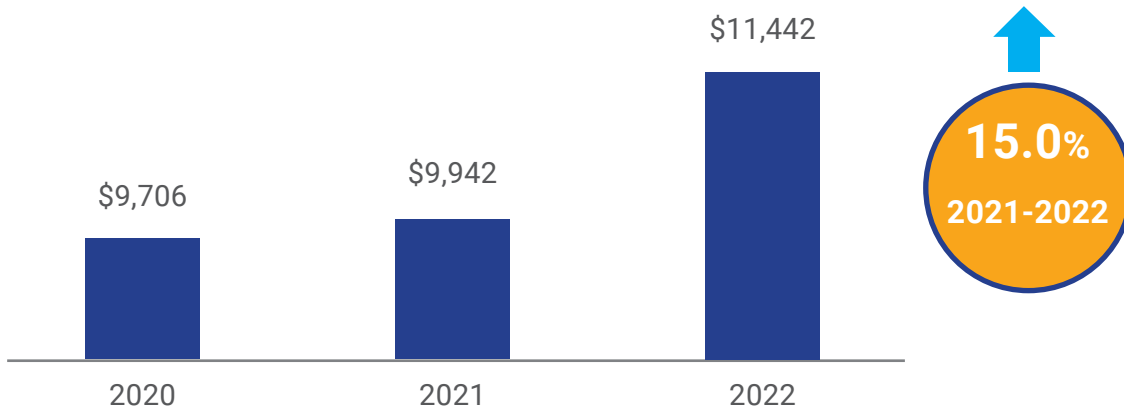
El presente informe fue aprobado en sesión de Junta Directiva No. JD-01/2023 de fecha martes 24 de enero de 2023.

INFORME DE GESTIÓN OPERATIVA



1

VALORES EN DEPÓSITO



Comparativo de valores en custodia 2020-2022.
(En millones de USD).

El saldo de valores y documentos depositados en CEDEVAL alcanzó los US\$11,442 millones (a valor nominal) al cierre del 2022, un 15% superior al cierre del año anterior. Esta cifra representa un 70%¹¹ del total de depósitos del sistema bancario local y 65% del agregado monetario M2 ^{12 13}

La custodia de valores locales aumentó en el orden del 14% con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en colocaciones del sector privado (Certificados de inversión y Papeles bursátiles) que fue de \$210 millones, 21% superior al monto colocado al cierre del año anterior, seguido de depósitos de valores de titularización por un monto de \$176 millones un 18% superior.

La custodia internacional también aumento en el orden de un 17% con respecto al cierre de 2021, primero, debido a un aumento de un 53% en eurobonos de El Salvador emitidos por la Dirección General de Tesorería que corresponde a \$166 millones y luego al depósito de Letras del tesoro de los Estados Unidos por un monto de \$33 millones.

La custodia de documentos a diciembre del 2022 cerró con \$2,819 millones, monto que aumentó en un 18% con respecto al cierre del 2021, que fue de \$2,381 millones, el crecimiento en este rubro, obedece a un aumento de emisiones de titularización, que, por ley para este tipo de emisiones, se deben depositar en CEDEVAL los documentos relacionados que amparan a estas durante la vigencia de la emisión.

¹¹ Fuente: Página web de ABANSA: El saldo de depósitos del Sistema Bancario Salvadoreño al cierre de noviembre de 2022 fue de \$16,296 millones.

¹² Fuente: de las estadísticas del Sector Monetario y Financiero de la página electrónica del BCR.

¹³ El Agregado Monetario M2 a diciembre de 2022 fue de \$17,640 Millones.

VALORES EN DEPÓSITO
2022-2021 (en millones de USD).

Tipo de instrumento	2022	%	2021	%
Valores emitidos por Ministerio de Hacienda (LETES, CETES, NCTP y Bonos de mediano plazo)	\$3,788.8	33%	\$3,444.6	34%
Certificados de Inversión, Valores de Titularización y otros	\$2,963.0	25%	\$2,554.1	26%
Acciones	\$878.0	8%	\$712.7	7%
Total custodia local (Valores)	\$7,629.8	66%	\$6,711.4	67%
Total custodia local (Documentos)	\$2,818.9	25%	\$2,381.1	24%
Total custodia local (Valores + documentos)	\$10,448.7	91%	\$9,092.5	91%
Gobierno de El Salvador (Eurobonos, Notas Globales)	\$475.9	4%	\$310.3	3%
Otros Bonos globales (Soberanos y Corporativos)	\$496.9	4%	\$522.5	
Otros instrumentos internacionales (Acciones, ETF's, FI, etc.)	\$20.1	1%	\$16.3	5%
Total custodia internacional	\$992.9	9%	\$849.1	9%
Total custodia (Local e internacional)	\$11,441.7	100%	\$9,941.6	100%

2

COMPOSICIÓN DE LOS VALORES EN DEPÓSITO POR TIPO DE INSTRUMENTO

De acuerdo con el origen de las emisiones, del total de valores y documentos depositados a valor nominal al cierre del 2022, un 91% corresponde a emisiones locales (US\$10,448 millones) y el restante 9% (US\$993 millones) a emisiones del mercado internacional.

El cuadro anterior revela que la estructura de depósito de valores al cierre de 2022 mantiene la misma estructura del año 2021, el 91% de los valores depositados corresponde a la custodia local, el restante 9% corresponde a valores internacionales, de los cuales destacan Eurobonos y Notas globales emitidos por el Ministerio de Hacienda con el 4%, otros instrumentos internacionales como acciones, ETF's y Fondos de Inversión internacionales con el 5%.

3

COMPOSICIÓN DE LOS VALORES EN DEPÓSITO

DE ACUERDO CON LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL TENEDOR

(2022-2021), en millones de USD.

Respecto a la Integración de los Mercados El Salvador-Panamá, los montos acumulados desde el inicio de este proyecto, en mayo de 2017, al cierre de diciembre de 2022, son los siguientes: las operaciones de salvadoreños invirtiendo en instrumentos panameños fue de \$161.7 millones, con un total de 1,510 operaciones entre compras y ventas y de panameños invirtiendo en instrumentos salvadoreños fue de \$125.4 millones con un total de 165 operaciones, números que indican que este proyecto continua abonando al desarrollo del mercado bursátil salvadoreño.

Actividad económica	2022				2021			
	Valores Locales	Valores Internacionales	Totales	Porcentaje	Valores Locales	Valores Internacionales	Totales	Porcentaje
Pensiones	\$2,767.88	\$287.04	\$3,054.92	27%	\$2,649.50	\$409.29	\$3,058.79	31%
Bancos y Financieras	\$3,647.28	\$251.59	\$3,898.87	34%	\$3,234.95	\$196.35	\$3,431.30	35%
Instituciones autónomas	\$317.31	\$26.22	\$343.52	3%	\$320.82	\$26.22	\$347.04	3%
Aseguradoras	\$159.89	\$94.98	\$254.87	2%	\$157.50	\$76.76	\$234.26	2%
Personas naturales	\$31.11	\$109.77	\$140.88	1%	\$21.65	\$95.47	\$117.12	1%
Organizaciones sin fines de lucro	\$110.56	\$37.30	\$147.86	1%	\$82.57	\$19.31	\$101.88	1%
Otras actividades	\$595.72	\$186.04	\$781.76	7%	\$244.38	\$25.70	\$270.08	3%
Total valores	\$7,629.75	\$992.94	\$8,622.69	75%	\$6,711.37	\$849.10	\$7,560.47	76%
Documentos	\$2,818.96	\$0.00	\$2,818.96	25%	\$2,381.13	\$0.00	\$2,381.13	24%
Total valores y documentos	\$10,448.71	\$992.94	\$11,441.65	100%	\$9,092.50	\$849.10	\$9,941.60	100%

Respecto al saldo de depósito de valores se observa que, para el cierre del 2022, el 45% se concentra en la actividad de Bancos y financieras equivalente a \$3,899 millones y en segundo lugar se encuentran la actividad de Pensiones con el 35%, equivalente a \$3,055 millones, este es un 5% menor al obtenido al cierre del 2021.

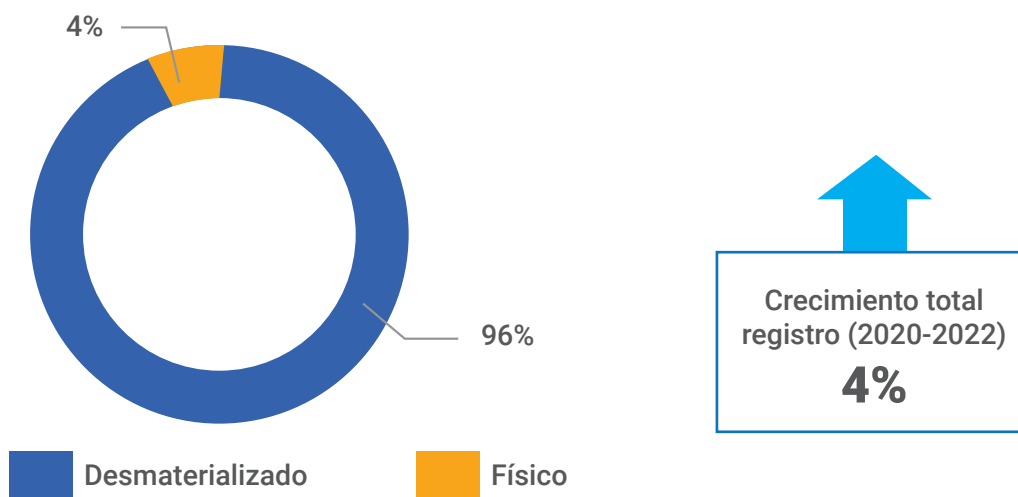
4

COMPOSICIÓN DE LOS VALORES EN DEPÓSITO POR FORMA DE EMISIÓN

Para realizar el análisis de la composición de los valores en depósito de acuerdo con su forma de emisión (físicos y desmaterializados) se ha descontado del total de valores en depósito, el correspondiente a “documentos” que al cierre del 2022 fue de US\$2,818 millones y también las acciones depositadas propiedad de los conglomerados financieros por US\$878 millones.

Una vez establecido el criterio anterior, se tiene que la composición del saldo total de los valores depositado en CEDEVAL el 96.0% son desmaterializados, cumpliendo así una buena práctica en los mercados bursátiles globales en el que las infraestructuras de mercados financieros de custodia, compensación y liquidación de valores deben mantener bajo custodia, en la medida que sea posible, únicamente valores desmaterializados¹⁴, con el fin de reducir los riesgos implícitos que conlleva el manejo de los valores físicos.

Valores en depósito por forma de emisión

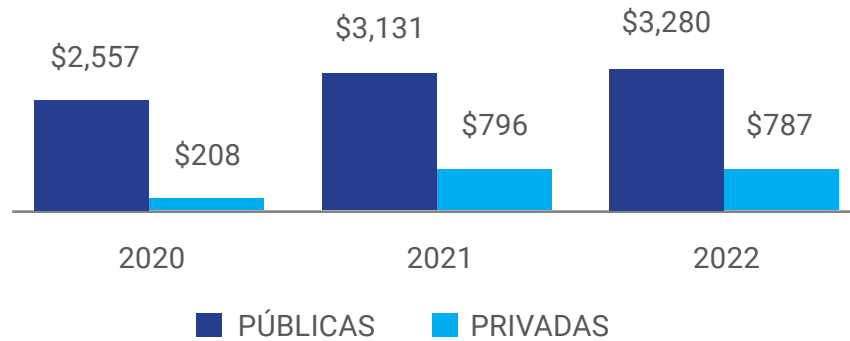


¹⁴Esta buena práctica está detallada en el principio 11 de los "Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero" emitidos por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en inglés)...

5

REGISTRO DE EMISIONES

Registro de emisiones a valor nominal (2020-2022)
en millones de USD.



Durante el período de enero a diciembre de 2022 se registraron 244 colocaciones, de las cuales 10 fueron de nuevas emisiones, este monto ascendió a US\$4,067 millones entre públicas y privadas, lo que significó un crecimiento del 4% comparado con el monto obtenido al cierre del 2021 que fue de \$3,297 millones.

Del total de registros de los valores en depósito, \$3,280 millones equivalen a emisiones del sector público, principalmente del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Reserva de El Salvador, que equivalen al 81% del total, mientras que el restante 19% corresponde a emisiones del sector privado por \$787 millones.

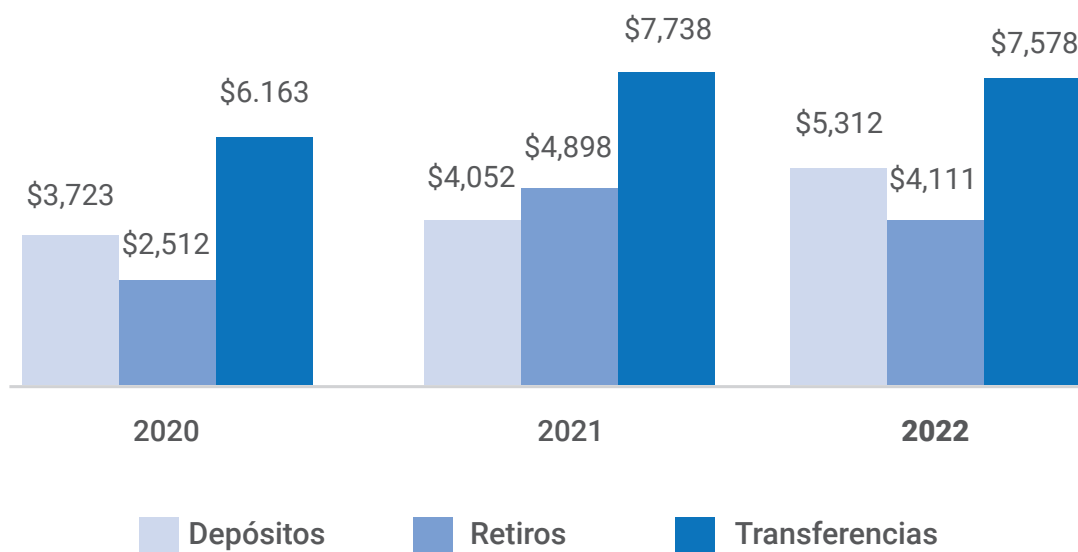
REGISTRO DE CUENTAS DE VALORES

CUENTAS DE VALORES POR TIPO			
Tipo de Cuenta	2020	2021	2022
Propia	2	0	2
Inversión	2	0	3
Tercero	150	213	246
Garantía	3	4	6
Tenencia	16	11	9
Documentos	7	7	8
Totales	180	235	274
Totales cuentas activas	1,635	1,668	1,815

Comparativo de cuentas de valores abiertas por tipo 2020 - 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, se tenía un total de 1,815 cuentas de valores activas. Durante el año 2022, se registraron 274 nuevas cuentas de valores, de las cuales el 90% corresponden a de terceros, es decir, inversionistas personas naturales o institucionales que adquieren valores dentro del mercado a través de las Casas de Corredores de Bolsa. El 10% restante está comprendido entre: cuentas de tenencia, las cuales son de uso exclusivo para tenedores de acciones desmaterializadas, cuentas propias de Participantes Directos, cuentas de cartera que son las que aperturan las Gestoras de Fondos de Inversión para los diferentes Fondos inscritos en la Bolsa de Valores y, las de custodia de documentos para el resguardo de los mismos.

Depósitos, retiros y transferencias



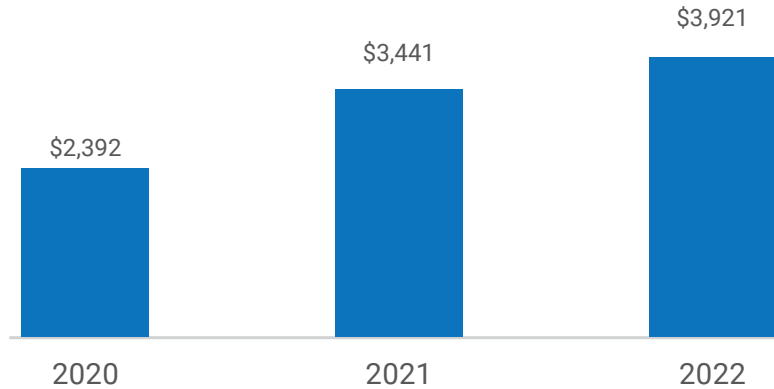
Operaciones realizadas en CEDEVAL (depósitos, retiros y transferencias) 2020-2022
(En millones de USD).

Al cierre del 2022 se alcanzó un monto de US\$5,312 millones en depósitos, en 2,706 operaciones realizadas, este monto representa un aumento del 31% con respecto al obtenido al cierre de 2021, primero por el aumento de las colocaciones del sector privado (Certificados de Inversión, Papeles Bursátiles y emisiones titularización) y luego por el aumento de las colocaciones del sector público (principalmente LETES y CETES) emitidos por el Ministerio de Hacienda.

El monto de retiros en 2022 fue de US\$4,111 con un total de 5,857 operaciones, monto inferior al obtenido al cierre del 2021 que fue de \$4,898 millones, diferencia que representó una disminución del 16% en este rubro, esto debido principalmente a una disminución de los retiros por ventas de valores internacionales y regionales.

El monto de transferencias al cierre de 2022 fue de US\$7,578 millones que significó una disminución del 2% con respecto al cierre del año anterior, con una cantidad de 11,554 operaciones, esta leve variación es debido a una disminución de las transferencias por mercado primario en un 12% y una disminución en transferencias por reportos del 7% con respecto a las obtenidas al cierre del 2021, sin embargo, las transferencias por ventanilla tuvieron un aumento del 9%.

Derechos Patrimoniales sobre valores en depósito



Operaciones de derechos patrimoniales realizados en 2020-2022
(En millones de USD).

El monto total en concepto de derechos patrimoniales (capital e intereses) pagados por lo emisores, a través de CEDEVAL, al cierre del 2022 ascendió a US\$3,921 millones, superior en un 14% a la cifra obtenida al cierre del año anterior.

Un 91% corresponde a pagos por amortizaciones y vencimientos de capital (US\$3,581 millones) y el restante 9% (US\$340 millones) a intereses y/o dividendos de las distintas emisiones de renta fija y acciones.

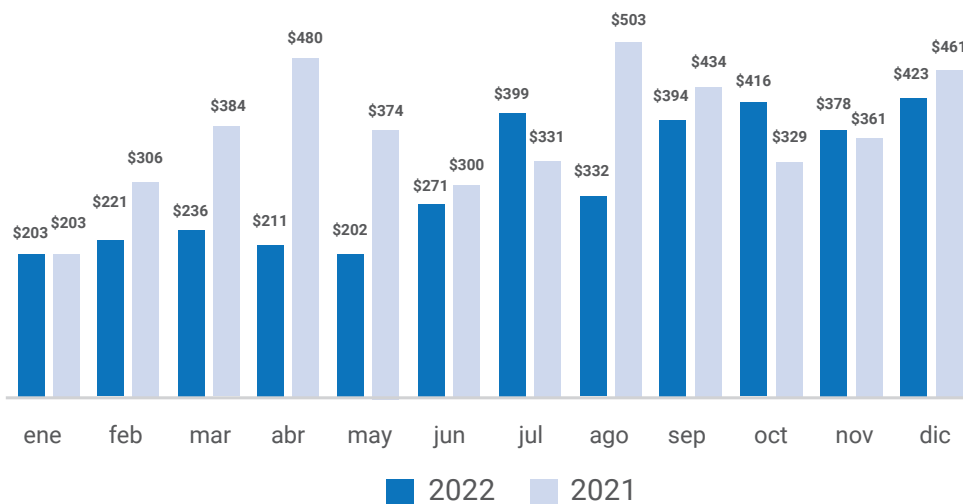
La totalidad de pagos de derechos patrimoniales (capital e intereses), representa un 22% del "Agregado Monetario (M2)", lo cual permite apreciar la relevancia de los flujos monetarios que son transados a través de los mecanismos de pago que administra CEDEVAL¹⁵.

¹⁵ Fuente Banco Central de Reserva de El Salvador M2, diciembre 2022

6

COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN MONETARIA

La compensación y liquidación monetaria es un proceso calificado por el Banco Central de Reserva de importancia sistémica que consiste en la transferencia de valores y de pagos entre las contrapartes de una transacción, ya sean éstas intermediarios, inversores institucionales o particulares. Le brinda seguridad al mercado, al garantizar que el traspaso de la propiedad se efectúa bajo el método “Entrega contra Pago”, es decir que el traspaso de la propiedad de los valores transados en Bolsa se efectúa si y solo si se verifica el pago de éstos.



\$3,637
TOTAL
LIQUIDADO
EN 2022

\$303
MILLONES

PROMEDIO
MENSUAL
LIQUIDADO
EN 2022

Montos brutos mensuales liquidados entre 2022-2021
(En millones de US\$).

El monto total de operaciones liquidadas a través del sistema SCLV (Sistema de Compensación y Liquidación de Valores) al cierre del 2022 fue de US\$3,637 millones, un 19% inferior al monto liquidado en 2021, esto, debido a una disminución de las operaciones bursátiles, sin embargo, este monto representa un 21%¹⁶ respecto al agregado monetario M2, lo cual permite apreciar la importancia que tiene CEDEVAL como agente compensador de la liquidación bursátil en la actividad económica del país.

¹⁶ Fuente Banco Central de Reserva de El Salvador M2, diciembre 2022



INFORME DE **GESTIÓN FINANCIERA**

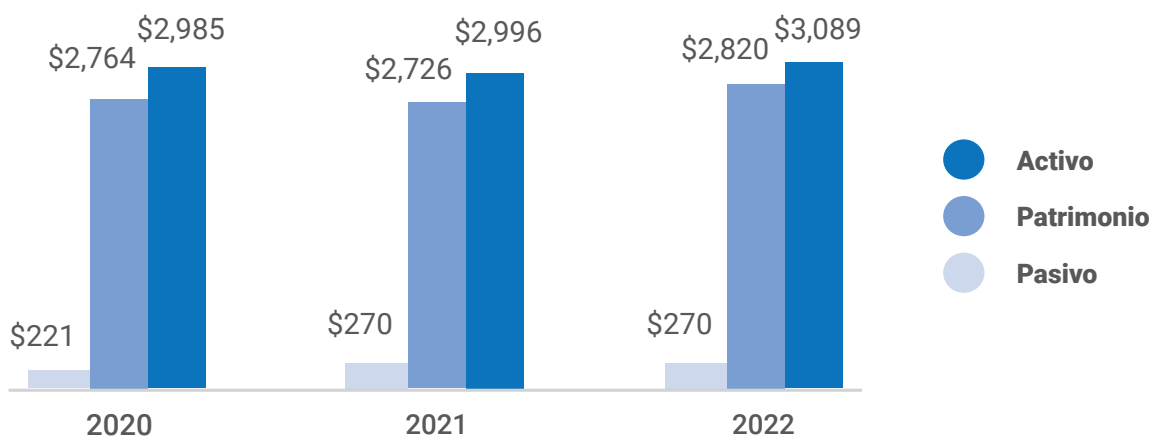
Finalizamos el año con una utilidad de US\$506 miles antes de impuestos, inferior en un 4% a la cifra obtenida en el período anterior.

Las cuentas principales del Balance General muestran resultados positivos; por un lado, el Activo Total creció en un 3%, pasando de US\$2.995.8 miles en diciembre de 2021, a US\$3.089.4 miles al cierre del año 2022; el 76% de los activos está concentrado en Inversiones Financieras, cuyo rendimiento promedio ponderado al cierre del 2022 fue de 6.35%, muy superior a las tasas de referencia en el mercado como es la London Interbank Offered Rate (LIBOR) a 180 días, la Tasa de Interés Básica Pasiva (TIBP) a 180 días y la Secured Overnight Financing Rate (SOFR CME) a 180 días.

Con relación a la liquidez de la empresa la razón Activos circulantes/Pasivos Circulantes fue de 13 veces, indicando que CEDEVAL cuenta con una alta liquidez y capacidad de pago de los compromisos que se deben honrar en el corto plazo.

Evolución del activo, pasivo y patrimonio

En miles de USD.



El Patrimonio al cierre del 2022, registró un crecimiento del 2.3% con respecto a la cifra obtenida al cierre del año anterior, lo que en términos brutos equivale a un incremento de US\$94.0 miles, esto debido a que los resultados acumulados del período fueron superiores en un 351% equivalente a \$65.3 miles debido a que los dividendos pagados a los accionistas disminuyeron de \$8.50 por acción a \$5.50 por acción.

El Pasivo total cerró con una disminución de US\$0.5 miles, pasando de US\$270 miles obtenido en 2021 a US\$269.5 miles a diciembre del 2022, disminución registrada principalmente en el rubro de obligaciones por custodia y administración, por la disminución de los costos de la custodia internacional, dado por el cambio estratégico del custodio internacional realizado en septiembre del 2021 de EUROCLEAR al custodio CITIBANK NA.

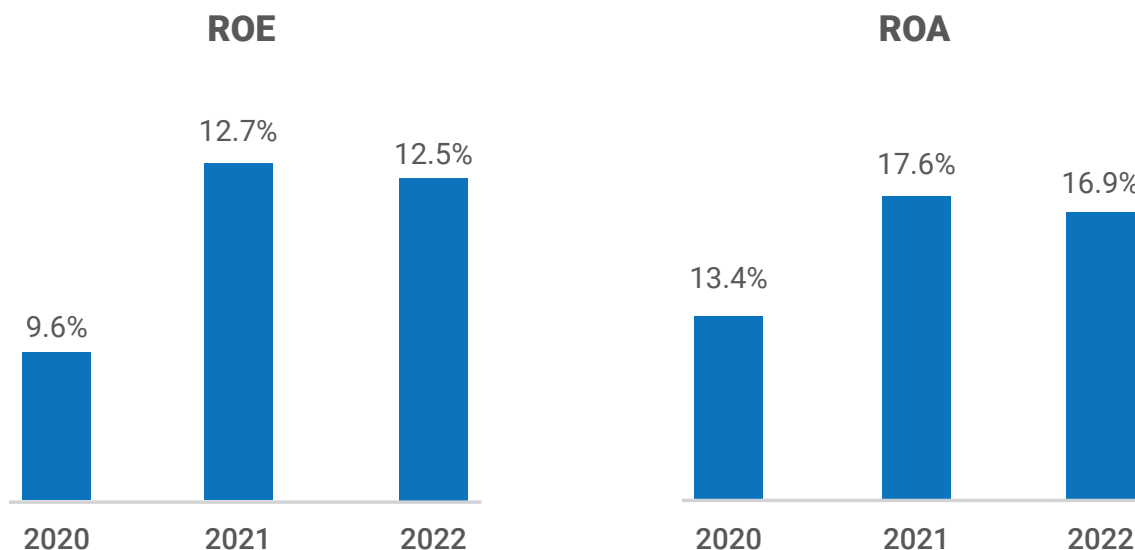
Principales Indicadores Financieros

Durante el año 2022, se registró una disminución de los ingresos totales en un 5%, con respecto al cierre del 2021, sin embargo, los Gastos Totales disminuyeron en 6%. Los ingresos de operación tienen una participación del 91% respecto a los ingresos totales, lo que demuestra que el principal generador de los flujos de caja de la empresa proviene de su negocio principal de custodia y administración de valores.

Los ingresos operativos disminuyeron en el orden de US\$99 mil, equivalente al 6%, respecto al 2021, mientras que los gastos operativos disminuyeron también en US\$70 mil, equivalente al 6%, a que el rubro de gastos por servicios de custodia disminuyó un 43% con respecto al 2021.

Los ingresos financieros resultaron con un incremento de US8.6 miles, alcanzando los US\$156.3 miles (US\$147.7 miles en 2021), como resultado de gestión del portafolio de inversiones propias realizado durante el 2022.

La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)¹⁷ del ejercicio alcanzó el 12.5%, y por otro lado el índice de Rentabilidad sobre Activos (ROA)¹⁸ fue del 16.9% resultados que están por encima de otras opciones de inversión y superiores con respecto al cierre de los últimos dos años.



¹⁷ ROE: Rentabilidad Neta/ Patrimonio al inicio del ejercicio

¹⁸ ROA: Rentabilidad Antes de Reservas e Impuestos / Activo al inicio del ejercicio

En la tabla siguiente se muestran algunos indicadores, apreciando la evolución de CEDEVAL en términos financieros en los últimos tres años (2020-2022).

DESEMPEÑO FINANCIERO			
Descripción	2020	2021	2022
Ingresos de operación/Ing. Totales	90.4%	91.5%	90.6%
Variación Patrimonio	1.2%	-1.4%	3.5%
Variación de Activos Totales	2.3%	0.4%	1.9%
Variación de Pasivos Totales	18.9%	22.5%	-0.2%
Variación de Ingresos Totales	10.8%	12.3%	-5.1%
Variación de Gastos Totales	3.4%	11.1%	-5.7%
EBITDA	\$280	\$425	\$403

Las variaciones presentadas en esta tabla son producto de la comparación del resultado de cada rubro con respecto al año anterior.

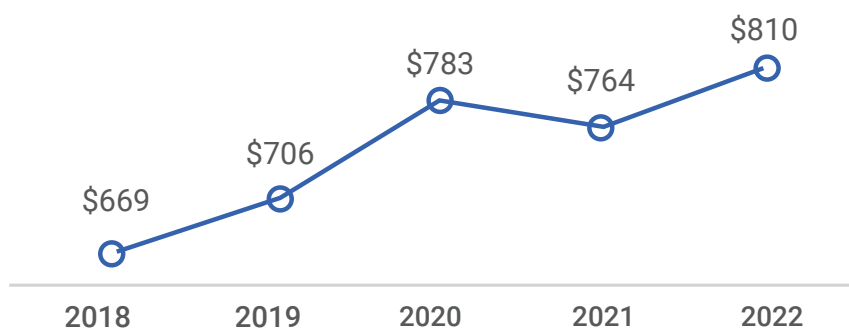
Uno de los principales indicadores de desempeño de las empresas es el EBITDA¹⁹ que permite conocer la eficiencia operativa de CEDEVAL, al dejar fuera del cálculo aspectos financieros y tributarios.

Para el cierre del 2022 el EBITDA de CEDEVAL fue de US\$403 miles, cifra positiva que determina que CEDEVAL tiene suficiente capacidad operativa para generar ingresos y, por consiguiente, generar riqueza a sus accionistas.

Indicadores de Eficiencia Operativa

Valores en depósito por Empleado (en millones de US\$)

Este indicador compara el volumen en custodia en términos de valor nominal, con la cantidad de empleados para dar soporte a la operación. La siguiente gráfica muestra el comportamiento de este índice para los últimos cinco años:

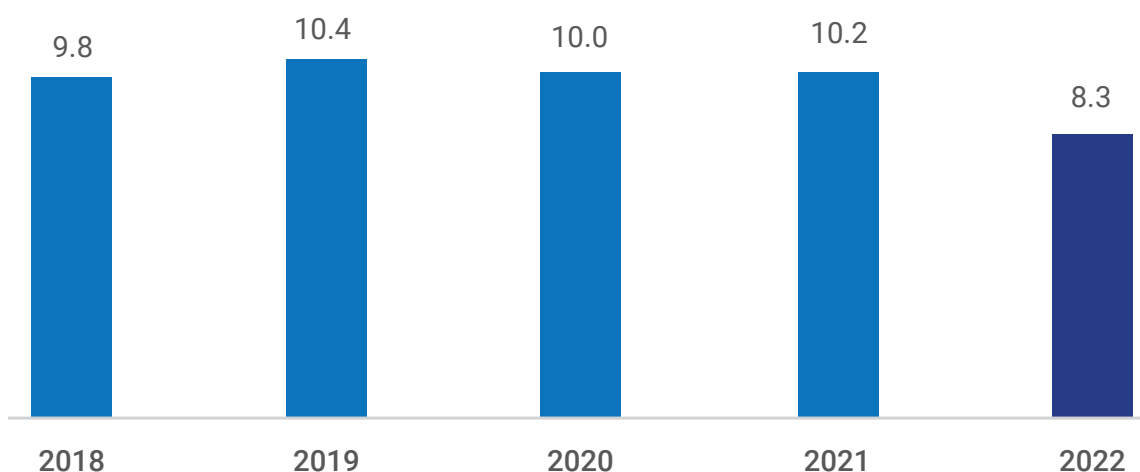


Nota: los montos en US\$ utilizados para la elaboración de esta representación gráfica no corresponden a los datos de cierre del año, sino al promedio de los valores en depósito durante el periodo.

De manera puntual, este indicador tuvo un aumento de un 6% con respecto al cierre del año anterior, esto principalmente al aumento de los montos en custodia ya que el número de empleados a permanecido constante de un año a otro.

Gasto Operativo Promedio Mensual por Millón de US\$ en Depósito

Este índice relaciona el monto de los Gastos Operativos promedio de cada año, con el monto de custodia de valores, al cierre de cada año, a fin de establecer un indicador para evaluar la gestión financiera del Gasto Operativo.



En el año 2021 esta ratio era de US\$10.2 por cada millón de valores en custodia, mientras que para el 2022, tuvo una disminución a US\$8.3, esto debido a la disminución del gasto operativo y el aumento de los saldos en custodia.

¹⁹ EBITDA = Ingresos de operación - Gastos de operación + impuestos y contribuciones + depreciaciones y amortizaciones

Indicadores Accionarios

Los resultados financieros obtenidos han permitido que la empresa consolide su estructura financiera, logrando cerrar el año 2022 con un Patrimonio de US\$2,820 miles. El Valor Contable por acción a diciembre 2022 ascendió a US\$56.40, un 41% superior con respecto a su valor nominal, aumento que demuestra el sólido patrimonio con el que cuenta la depositaria. La Utilidad Neta por acción fue de US\$6.80 y el indicador Precio Utilidad (Price-Earnings por su término en inglés) fue de 7.0, el cual indica cuantas veces la utilidad de la acción equivale a su precio de mercado, valor que aumentó en comparación con el 2021 que fue de 6.8 veces.

INDICADORES ACCIONARIOS DE CEDEVAL			
(Datos al 31 de diciembre de cada año)			
DATOS GENERALES	2020	2021	2022
Clasificación de riesgo	AA+	AA+	AA+
Número de acciones	50,000	50,000	50,000
Valor nominal por acción	\$40.00	\$40.00	\$40.00
Valor contable por acción	\$55.28	\$54.51	\$56.40
V. contable/v. nominal	1.38	1.36	1.41
Precio de mercado	\$47.26	\$47.26	\$47.26
Capital social pagado (en miles de US\$)	\$2,000	\$2,000	\$2,000
Patrimonio (en miles de US\$)	\$2,764	\$2,726	\$2,820
Utilidad neta (en miles de US\$)	\$263	\$350	\$340
Utilidad por acción (UPA)	\$5.26	\$7.00	\$6.80
Dividendos por acción	\$5.00	\$8.50	\$5.00
Relación Precio Utilidad	9.0	6.8	7.0

Todos estos resultados han contribuido a que, por un año más, CEDEVAL mantenga la calificación de AA+ que otorga SCRiesgos que corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.



ESTADOS FINANCIEROS



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Contenido

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



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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2022, el estado 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., 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 sociedades de Depósitos de Valores contenidas en el Catálogo y Manual de Contabilidad para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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" 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 2a que describe la base de elaboración y presentación de los estados financieros los cuales están preparados de conformidad al Manual y Catálogo de Contabilidad para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero, ésta base de contabilidad corresponde a entidades reguladas en El Salvador cuyo propósito es específico, por tanto pueden no ser aplicables a otras jurisdicciones fuera de El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta al propósito de uso general de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la condición aplicable a la Compañía se presenta en la nota (22) a los estados financieros.

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 del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros 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 7 a los estados financieros	
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\$2,351,120.01, 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

La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, 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.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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. 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, 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.
- 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 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, incluida la información revelada, y si los estados financieros 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 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 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, 13 de febrero de 2023.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Balances Generales Comparativos
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:		
Bancos y otras instituciones financieras (nota 6)	US\$ 293	224
Disponible restringido (nota 6)	57	78
Inversiones financieras - netas (nota 7)	2,351	2,412
Cuentas y documentos por cobrar a clientes (nota 8)	187	125
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 11)	1	1
Rendimientos por cobrar	28	25
Impuestos por cobrar	36	38
Gastos pagados por anticipado	75	70
Total del activo corriente	<u>3,028</u>	<u>2,973</u>
Activo no corriente:		
Muebles - netos (nota 9)	44	14
Activos intangibles - netos (nota 10)	17	8
Total de activo no corriente	<u>61</u>	<u>22</u>
Total del activo	<u>US\$ 3,089</u>	<u>2,995</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Obligaciones por servicios de custodia y administración	US\$ 24	35
Cuentas por pagar	11	11
Cuentas por pagar relacionadas (nota 11)	27	19
Impuestos por pagar (nota 13)	167	170
Total del pasivo corriente	<u>229</u>	<u>235</u>
Pasivo no corriente:		
Estimación para obligaciones laborales (nota 14)	41	35
Total del pasivo	<u>41</u>	<u>35</u>
Total del pasivo	<u>270</u>	<u>270</u>
Patrimonio:		
Capital:		
Capital social pagado (nota 15)	2,000	2,000
Reserva legal (nota 12)	331	296
Reservas voluntarias (nota 18)	121	86
Revaluaciones de inversiones (nota 5, 7)	(57)	(26)
Resultados acumulados (nota 12)	84	19
Utilidad neta del período (nota 12)	340	350
Total del patrimonio	<u>2,819</u>	<u>2,725</u>
Total del pasivo más patrimonio	<u>US\$ 3,089</u>	<u>2,995</u>
Contingentes de compromisos y control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras:		
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$ 11	11
Operaciones de reporto propias	100	-
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub - custodia (nota 16, 17)	8,614,990	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas	7,700	7,700
Total de contingentes de compromisos y control propias	<u>US\$ 8,622,801</u>	<u>7,560,479</u>
Contingentes de compromisos y control acreedoras:		
Cuentas contingentes o de compromisos		
Responsabilidad por garantías, fianzas y avales otorgadas	US\$ 11	11
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias	100	-
Sub - custodios de valores (nota 16)	8,614,990	7,552,768
Control de acciones desmaterializadas en cuenta de tenencia	7,700	7,700
Total de contingentes de compromisos y control acreedoras	<u>US\$ 8,622,801</u>	<u>7,560,479</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Estados de Resultados Comparativos
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 servicios de depósitos, custodia y administración a no emisores	US\$	1,270	1,407
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a emisores		55	44
Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos		190	163
		<u>1,515</u>	<u>1,614</u>
Gastos de operación:			
Gastos de operación por servicios de custodia y depósito		(192)	(286)
Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores		(957)	(924)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(12)	(14)
		<u>(1,161)</u>	<u>(1,224)</u>
Resultados de operación		<u>354</u>	<u>390</u>
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		149	138
Otros ingresos financieros		7	9
		<u>156</u>	<u>147</u>
Resultados antes de gastos financieros		510	537
Gastos financieros:			
Gastos de operación por inversiones propias		(2)	(2)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(2)	(9)
		<u>(2)</u>	<u>(9)</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos		506	526
Reservas de capital:			
Reserva legal		(35)	(37)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos		471	489
Impuesto sobre la renta:			
Impuesto sobre la renta (nota 13)		(134)	(141)
Impuesto sobre la renta diferido		2	-
Resultados ordinarios después de impuestos		<u>339</u>	<u>348</u>
Ingresos extraordinarios:			
Ingresos extraordinarios		1	2
Utilidad neta	US\$	<u>340</u>	<u>350</u>
Utilidades retenidas al inicio del período	US\$	369	461
Menos:			
Distribución de dividendos (nota 21)		(250)	(425)
Reservas voluntarias (nota 18)		(35)	(17)
Total resultados acumulados al final del período	US\$	<u><u>424</u></u>	<u><u>369</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Estados de Cambios en el Patrimonio Comparativos
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 suscrito (1)	Reserva Legal (nota 12)	Reserva voluntaria (nota 18)	Revaluaciones	Resultados acumulados (nota 12)	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	US\$	2,000	259	69	(26)	461	2,763
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(425)	(425)
Utilidad neta		-	-	-	-	350	350
Traspaso a reserva legal		-	37	17	-	(17)	37
Saldos al 31 de diciembre de 2021	US\$	<u>2,000</u>	<u>296</u>	<u>86</u>	<u>(26)</u>	<u>369</u>	<u>2,725</u>
Revaluación de inversiones		-	-	-	(31)	-	(31)
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(250)	(250)
Reserva voluntaria		-	-	35	-	(35)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	340	340
Traspaso a reserva legal		-	35	-	-	-	35
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>2,000</u>	<u>331</u>	<u>121</u>	<u>(57)</u>	<u>424</u>	<u>2,819</u>

(1) El capital social de la Compañía está representado por 50,000 acciones suscritas, comunes y nominativas de US\$0.04 Dólares de los Estados Unidos de América cada una.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Estados de Flujos de Efectivo Comparativos
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:		
Ingreso por operaciones de inversión propia	US\$ 153	149
Ingresos por servicios	1,454	1,653
Otros ingresos relativos a operación	1	2
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(203)	(279)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(483)	(477)
Pagos de proveedores	(466)	(443)
Pagos de impuestos y contribuciones	(133)	(111)
Otros pagos relativos a operación	(5)	(11)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>318</u>	<u>483</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Pagos por compra de bienes muebles e inmuebles y software	(50)	(8)
Inversiones financieras	30	(28)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(20)</u>	<u>(36)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(250)	(425)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(250)</u>	<u>(425)</u>
Aumento neto en el efectivo	48	22
Efectivo al principio del año	302	280
Efectivo al final del año (nota 6)	US\$ <u>350</u>	<u>302</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 340	350
Depreciación y amortización	12	14
Estimación para obligaciones laborales	5	4
Reserva legal	35	37
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar	(65)	41
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(3)	13
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(5)	(6)
(Disminución) aumento en impuestos y contribuciones	(1)	30
Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$ <u>318</u>	<u>483</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.)
Estados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados Comparativos
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 de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos bursátiles:		
Cuentas de liquidación financiera y de operaciones bursátiles:		
Cuentas operativas en bancos y otras instituciones financieras	US\$ 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 asociados a operaciones bursátiles	<u>133,083</u>	<u>97,837</u>
Valores en depósito tradicional y administración:		
Valores públicos físicos	13,894	2,099
Valores privados físicos	1,183,726	988,408
	<u>1,197,620</u>	<u>990,507</u>
Valores en depósito 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 y administración en centrales de custodia del exterior:		
Valores públicos custodiados en el exterior	792,693	671,959
Valores privados custodiados en el exterior	200,247	177,130
	<u>992,940</u>	<u>849,089</u>
Instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones:		
Fianzas otorgadas	78,287	76,025
Garantías en efectivo	23,750	4,529
Cartas de crédito otorgadas por instituciones extranjeras	1,291	-
Documentos relacionados a procesos de titularización (nota 19)	2,716,930	2,305,102
Sub - total	<u>2,820,258</u>	<u>2,385,656</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>11,442,948</u>	<u>9,946,124</u>
Total de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos bursátiles	US\$ <u>11,576,031</u>	<u>10,043,961</u>
Obligaciones por valores en depósitos y custodia y otros instrumentos relacionados:		
Obligaciones por 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
	<u>128,958</u>	<u>63,534</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos:		
Obligaciones por ejercicio de derechos de tipo económico	4,125	34,303
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>133,083</u>	<u>97,837</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas corredoras de bolsa:		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras	3,957	2,905
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas corredoras de bolsa	4,568,481	4,000,371
	<u>4,572,438</u>	<u>4,003,276</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios:		
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 financieras	403,988	289,496
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,762	3,721
Obligaciones por valores depositados por centrales del exterior	43,919	91,633
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Pensiones	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 servicio	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 en custodia que garantizan emisiones registradas:		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas	102,037	76,025
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	1,291	4,529
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización (nota 19)	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	US\$ <u>11,576,031</u>	<u>10,043,961</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (1) Operaciones

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“la Compañía” o “CEDEVAL, S.A. de C.V.”), se constituyó el 11 de enero de 1994, como una Sociedad Anónima de Capital Variable por un plazo indefinido, de conformidad con las leyes de la República de El Salvador.

La actividad principal de la Compañía es el servicio de depósito y custodia, administración, compensación, liquidación y transferencia de valores, recibidos en custodia de las casas de corredores de bolsa, de bolsas de valores, de bancos e instituciones de crédito, de seguros, administradoras de fondos de pensiones, fondos de inversión, emisores y otros intermediarios financieros, nacionales e internacionales; cobrar amortizaciones, dividendos o intereses de los valores depositados; servicio de transferencia, compensación y liquidación sobre operaciones que se realicen respecto de los valores objeto de custodia; y otros servicios que autorice la Superintendencia del Sistema Financiero mediante instructivos. A continuación, se detallan las operaciones más importantes:

- a. Apertura de cuentas de valores.
- b. Depósito y custodia de valores.
- c. Transferencias y retiros de valores.
- d. Compensación y liquidación de valores de mercado primario y secundario efectuados en la bolsa de valores
- e. Ejercicio de derechos patrimoniales.
- f. Constitución de garantía.
- g. Canje de valores.
- h. Manejar el sistema de desmaterialización de valores emitidos por el Estado y el Banco Central de Reserva de El Salvador, conforme delegación que le haga este último.
- i. Administración de acciones en forma desmaterializada

Con fecha 28 de mayo de 1998, el Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores autorizó el asiento registral de la sociedad en sesión CD-32/98 y el 18 de septiembre de 1998, el mismo Consejo en sesión N° CD-1054, autorizó el inicio de operaciones, luego de haber evaluado los procesos operativos del sistema electrónico de custodia y administración de valores (SECAV). La Compañía inició operaciones el 3 de noviembre de 1998.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de empleados que mantenía la Compañía era 16 y 14, respectivamente.

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

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron aprobados por su Junta Directiva el 24 de enero de 2023 y 25 de enero de 2022, respectivamente. De conformidad al Código de Comercio de El Salvador, la Junta General de Accionistas tiene la facultad para modificar los estados financieros.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (2) Principales políticas contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores de conformidad con el Artículo 4 de la Ley Orgánica de la anterior Superintendencia de Valores.

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 para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia 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) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para las centrales de depósito y custodia de valores son: el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables y otras notas explicativas.

Adicionalmente, la Compañía cuyo objetivo empresarial es la depositaria de valores en El Salvador, presenta el estado de operaciones bursátiles y depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

c) Estado de resultados

El estado de resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas. Adicionalmente, los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores contables.

d) Inversiones financieras

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

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

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

Inversiones negociables

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

Inversiones disponibles para la venta

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

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

Préstamos y partidas por cobrar

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

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

Valuaciones iniciales y subsiguientes

El reconocimiento inicial de los activos y pasivos financieros es al costo. Los gastos asociados a las operaciones de compra de los activos financieros forman parte del costo.

La medición posterior de los activos y pasivos financieros 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 cotizados en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Todos los activos financieros están sujetos a revisiones de deterioro, cuyos efectos son reconocidos en resultados del período, excepto aquellos contabilizados a su valor razonable cuyos efectos son reconocidos como reservas en el patrimonio.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

e) Muebles

Los bienes muebles se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, usando la tasa de depreciación fiscal del 50%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

f) Mejoras en instalaciones arrendadas

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

g) Intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos de carácter no monetarios, que son identificables y que no tienen apariencia física, siempre y cuando estos activos estén a la disposición de la Compañía y que solos o juntos con otros bienes iguales o con forma física produzca o colaboren en la producción de servicios.

Estos activos se llevan al costo menos amortización acumulada.

Los activos intangibles tipificados como softwares desarrollados internamente se costean conforme los importes efectuados en sueldos, horas extras, bonificaciones, prestaciones sociales, materiales, licencias, equipo, etc., siempre que éstos sean utilizados exclusivamente en el desarrollo de los mismos.

Estos activos se amortizan 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. La vida útil de estos intangibles oscila entre 3 y 5 años.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i) Indemnizaciones y renuncia voluntaria

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la compañía no efectuó pagos por este concepto, y para el año 2021 el pago por eses concepto fue de \$2. La política vigente es registrar los gastos de esta naturaleza en el período que se conoce la obligación.

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

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

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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 muebles y mejoras en instalaciones arrendadas (nota 2 literal e y f).
- Políticas de contabilidad - Vidas útiles estimadas intangibles (nota 2 literal g).
- Políticas de contabilidad - Estimación de cuentas incobrables (nota 2 literal p).
- Políticas de contabilidad - Estimación por retiro voluntario (nota 2 literal i).

k) Transacciones en moneda extranjera

La Compañía elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en el estado de resultados.

De acuerdo con la Ley de Integración Monetaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de América es moneda de curso legal en El Salvador al tipo de cambio fijo de ₡8.75 colones por US\$1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

l) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los instrumentos de inversión de alta liquidez, con un vencimiento de tres meses o menos.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

m) 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.

n) Reserva voluntaria

La Compañía ha aprobado la constitución de reserva voluntaria denominada Reserva Voluntaria de Liquidez, la cual se incrementará con un porcentaje de las utilidades, según lo acuerde la Junta General de Accionistas cada año.

El propósito de esta reserva es constituir fondo de liquidez para cubrir necesidades temporales de liquidez por parte de participantes directos, con lo que se dará un avance importante en el cumplimiento de estándares internacionales y gestión de riesgos de crédito, contraparte y de custodia y liquidez.

o) Impuesto sobre la renta

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

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

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

p) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas de acuerdo con el monto original determinado en la factura o contrato.

Estimación de 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 contabilizan con crédito 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.

Nota (3) Unidad monetaria

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

Nota (4) Cambios contables

No se han producido cambios en la aplicación de los principios y políticas de contabilidad utilizados para la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (5) Riesgos derivados de los instrumentos financieros

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros en la Compañía está constituido por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado, obligando a la Compañía a registrar contablemente estos cambios. Actualmente, la Compañía establece variaciones mensuales de su portafolio de inversiones, aumentando o disminuyendo el valor de los mismos conforme estos cambian de valor en el mercado activo, esto por su parte tiene un efecto en el patrimonio neto de los accionistas que también es registrado contablemente. Adicionalmente, la política de inversiones en tesorería gestiona el riesgo de crédito estableciendo requerimientos mínimos de calificación de riesgo de instrumentos financieros; la misma política establece que para mitigar el riesgo de contraparte se deberá operar únicamente con intermediarios autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

El riesgo de liquidez a los que están expuestos los instrumentos financieros propiedad de la Compañía está principalmente determinado por el hecho que en el mercado no existan condiciones favorables para que éstos puedan ser vendidos de inmediato.

La posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de pago por parte de un emisor de instrumentos financieros es considerada como riesgo de crédito. El 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. El valor en libros de los activos financieros representa el máximo riesgo de crédito en instrumentos financieros que posee la Compañía.

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	US\$	(26)	(25)
Variación de inversiones financieras - neta		<u>(31)</u>	<u>(1)</u>
	US\$	<u>(57)</u>	<u>(26)</u>

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (6) Bancos y otras instituciones financieras y disponible restringido

Los bancos y otras instituciones financieras y los disponibles restringidos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos en cuentas corrientes	US\$	5	2
Depósitos a plazo		143	143
Depósitos en cuentas de ahorro		<u>54</u>	<u>79</u>
		202	224
Bancos del exterior		<u>91</u>	<u>-</u>
Total bancos y otras instrucciones financieras		293	224
Disponible restringido para apertura de cuentas bancarias		<u>57</u>	<u>78</u>
Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>350</u></u>	<u><u>302</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tiene depósitos restringidos de US\$57 y US\$78, respectivamente, que corresponden a depósitos iniciales en cuentas corrientes operativas en los bancos del sistema financiero y se convierten en efectivo disponible una vez se concluya el proceso de apertura de cuentas.

Nota (7) Inversiones financieras - netas

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en valores de renta fija	US\$	1,100	1,243
Inversiones en reportos		100	-
Inversiones en valores de renta variable		66	66
Inversiones en fondos colectivos		271	293
Inversiones en fondos de titularización		871	836
Revaluación de inversiones		<u>(57)</u>	<u>(26)</u>
	US\$	<u><u>2,351</u></u>	<u><u>2,412</u></u>

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Cuentas y documentos por cobrar a clientes

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gobierno central, municipal y entidades autónomas no financieras	US\$	2	2
Empresas públicas autónomas financieras		12	9
Bancos y otras instituciones financieras		7	8
Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicio		18	18
Administradoras de fondos de pensiones		51	21
Casas de corredores de bolsas		74	61
Otras cuentas por cobrar		23	5
Centrales de depósito y custodia extranjera y empresas del exterior		<u>-</u>	<u>1</u>
	US\$	<u>187</u>	<u>125</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no registró gastos por incobrabilidad.

Nota (9) Muebles - netos

El movimiento de los bienes muebles - neto por los años terminados al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	US\$	26	
Depreciación del ejercicio		<u>(12)</u>	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	US\$	14	
Adiciones		38	
Depreciación del ejercicio		<u>(8)</u>	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>44</u>	

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Intangibles- netos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los intangibles ascienden a US\$17 y US\$8, respectivamente. El movimiento de los intangibles por los años terminados al 31 de diciembre se muestra a continuación:

		<u>Licencias y Concesiones</u>	<u>Sitios Web</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	US\$	2	-	2
Adiciones		-	8	8
Amortización		<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	8	8
Adiciones		9	3	12
Amortización		<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>17</u>

Nota (11) Operaciones con compañías relacionadas

La Compañía es subsidiaria de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., con la cual tiene transacciones y relaciones importantes. Debido a esa relación es posible que los términos de esas transacciones no sean los mismos que resultarían de transacciones entre entidades independientes.

Al 31 de diciembre, los principales saldos de cuentas con las compañías afiliadas y relacionadas se resumen de la siguiente manera:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuenta por cobrar relacionada:			
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Cuenta por pagar relacionada:			
Cuentas por pagar a accionistas	US\$	<u>27</u>	<u>19</u>

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con compañías afiliadas y relacionadas por el período terminado el 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:		
Servicios prestados	US\$ <u>7</u>	<u>6</u>
Servicios pagados por servicios administrativos	US\$ <u>228</u>	<u>226</u>

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

Nota (12) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre se resumen de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidades disponibles:		
2020	US\$ -	19
2021	84	350
2022	<u>340</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>424</u>	<u>369</u>

En Junta General de Accionistas JGO N° 1/2022 del 24 de febrero de 2022, se acordó distribuir utilidades por US\$250. En Junta General de Accionistas JGO N° 1/2021 del 25 de febrero de 2021, se acordó distribuir utilidades por US\$425.

La Ley de Impuesto sobre la Renta establece que los dividendos a distribuir, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011 y subsiguientes ejercicios se consideran rentas gravadas para los accionistas pagando el 5% de dicho impuesto como definitivo.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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 el Artículo número 123 del Código de Comercio de El Salvador, la Compañía debe destinar un 7% de sus utilidades antes de impuesto de cada ejercicio para constituir una reserva legal hasta 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 Compañía. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la reserva legal asciende a US\$331 y US\$296, respectivamente.

Nota (13) Impuesto por pagar

La provisión del gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$132 (US\$141 en 2021), una tasa efectiva de 28.03% (28.83% en 2021), que incluye gasto por impuesto sobre la renta corriente de US\$134 (US\$140 para el 2021) y un ajuste por ingreso de impuesto sobre la renta diferido de (US\$2) (US\$1 para el 2021).

El impuesto por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$ 134	141
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta y retenciones	22	23
IVA por pagar	<u>11</u>	<u>6</u>
	<u>US\$ 167</u>	<u>170</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 que se detalla a continuación:

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas del 30% a la utilidad antes de reservas e impuesto más ingresos extraordinarios	US\$ 152	158
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	2	1
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	(10)	(11)
Ingresos no gravados	<u>(10)</u>	<u>(7)</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	US\$ <u>134</u>	<u>141</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a US\$12 (US\$10 en 2021), y está contabilizado en el rubro de gastos pagados por anticipado; proviene principalmente de diferencia temporarias por pasivo laboral.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta, presentadas por la Compañía durante los años 2022, 2021 y 2020.

Nota (14) Estimación por 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\$ 35	31
Provisión constituida en el año	6	6
Pagos por renuncia voluntaria	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	US\$ <u>41</u>	<u>35</u>

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

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 (15) Capital social

El capital social totalmente pagado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a US\$2,000, representado por 50,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de cuarenta dólares cada una.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (16) Valores físicos y desmaterializados

Un resumen de los valores físicos y desmaterializados al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

Por tipo de valor:

	<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)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (17) Información en Cuentas de Orden

Un resumen de las obligaciones por valores entregados en sub-custodia al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Valores de renta fija:</u>		
Valores depositados en la Compañía	US\$ 6,669,668	5,786,294
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central latinoamericana de Valores (Latin Clear)	123,745	123,288
Citibank NA	627,955	420,855
Interclear	<u>239,839</u>	<u>303,544</u>
	<u>7,661,207</u>	<u>6,633,981</u>
<u>Valores de renta variable:</u>		
Valores depositados en la Compañía	952,382	917,385
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	31	32
Interclear (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>

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (18) Reserva voluntaria de liquidez

En sesión de Junta General de Accionistas del 18 de febrero de 2016, se acordó crear una reserva voluntaria de liquidez como se indica en la nota (2 n). El saldo de la reserva constituida al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendía a US\$121 y US\$86, respectivamente.

Nota (19) 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 instrumento relacionado con procesos de Titularización, resolución que fue aprobada en CD/23 del 16 de noviembre de 2010 y entró en vigencia el 22 de noviembre de ese mismo año. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$2,716,930, (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 autorización a la Compañía para prestar los servicios de custodia en bóveda de los siguientes instrumentos:
- i. Contratos de titularización.
 - ii. Escrituras de cesión de activos, que sean objetos de procesos de titularización; y
 - iii. Documentos relacionados que incorporan garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionados a procesos de titularización.

Servicios que entraron en vigencia el 25 de junio de 2010.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

De conformidad a resolución RCTG-17/2010, CEDEVAL, S.A. de C.V. fue autorizada para prestar servicios de custodia en bóveda de instrumentos de contratos de titularización, escrituras de cesión de activos, que sean objetos de procesos de titularización y documentos que incorporen garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionadas con procesos de titularización.

Nota (20) Proceso de liquidación monetaria

A partir del 16 de noviembre de 2018, la Compañía 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 (21) Otras revelaciones importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se resumen a continuación:

- (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. El monto distribuido asciende a US\$250.
- (b) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2021 del 25 de febrero de 2021, se acordó distribuir dividendos de ocho dólares con cincuenta centavos por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$425.

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

- (c) Según Decreto Ejecutivo N° 57 de 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 dentro del período de 90 días después de su publicación en el Diario Oficial. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. La administración ha realizado los análisis correspondientes sobre el impacto de esta Ley en sus operaciones. En la actualidad y debido a que en los mercados organizados con los que la Bolsa de Valores y la depositaria tienen convenios, no se negocian valores emitidos en bitcoins, preliminarmente no se espera un impacto relevante en las operaciones, sin embargo, la administración permanentemente analiza los cambios coyunturales y está atenta a posibles reformas a la normativa que regula el uso del Bitcoin, como moneda de curso legal, para analizarla y ver la manera más eficiente de adoptarla a nuestro esquema de negocio y evaluar posibles nuevos productos que ofrecer al mercado.
- (d) Con fecha 30 de julio de 2022 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 (21 de diciembre de 2021).
- (e) En Asamblea General de Accionistas del 20 de febrero de 2020, fueron electos los miembros de la Junta Directiva para el período 2020/2023; quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente y Representante Legal:	Lic. José Mariano Novoa Flores
Director Vicepresidente:	Lic. Francis Eduardo Girón
Director Secretario:	Lic. Julio Enrique Vega Álvarez
Director Tesorero:	Dr. Francisco José Barrientos Barrientos
Director Propietario:	Lic. Joaquín Alfredo Rivas Boschma
Director Suplente:	Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter
Director Suplente:	Lic. Ramón Arturo Álvarez López
Director Suplente:	Licda. Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Director Suplente:	Ing. Enrique Oñate Muyschondt
Director Suplente:	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría del 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, 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 nota 2a, Base de presentación, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores -MC Depositarias v1” en lo relativo al registro de operaciones.

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

Nota (23) Contratos de servicios de sub - custodia

La Compañía ha contratado servicios mutuos con centrales de depósito de valores de países centroamericanos y de Europa y con bancos locales, los 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.	Interclear 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

Nota (24) Efectos de COVID - 19

Al 31 de diciembre 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.

Durante el corriente año, la administración de la Sociedad se ha mantenido observando y analizando los posibles efectos de las medidas sanitarias implementadas, considerando dentro de los aspectos de evaluación:

(Continúa)

Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Bolsa de Valores
de El Salvador, S.A. de C.V.)

Notas a los Estados Financieros

- 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.

La administración de la Sociedad ha implementado y mantenidos vigentes, medidas administrativas, financieras y de operación, tales como:

- Permanencia en modalidad de teletrabajo para el 50% de los colaboradores de la Sociedad, con el propósito de salvaguardar su salud, así como la de sus clientes
- Se mantuvieron diversas medidas higiénicas y de seguridad adicionales que buscan proteger a colaboradores y clientes. La sociedad ejecuta permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones

Al igual que en los últimos tres años, al finalizar este período, la Compañía no se vio afectada en sus flujos de efectivo y operaciones relevantes, de igual forma no se vieron disminuidos los beneficios a los empleados como consecuencia de las medidas tomadas.

