



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

Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)



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

Contenido

- Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia
- Balances Generales Consolidados
- Estados Consolidados Intermedios de Resultados
- Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
- Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
- Estados Consolidados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



PBX: (503) 2218-6400
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.

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

Introducción

Hemos revisado el balance general consolidado intermedio adjunto de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria, al 30 de junio de 2023, y el estado consolidado intermedio conexo de resultados, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2023, y el estado consolidado intermedio de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados al 30 de junio de 2023. La Administración de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el Manual y Catálogo de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera consolidada intermedia basados en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestras revisiones de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión N° 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en efectuar indagaciones, principalmente con personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y consecuentemente, no permite obtener una seguridad de que podríamos observar todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados intermedios adjuntos.



-2-

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos podría hacer creer que la información financiera consolidada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023, y el estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores y otros instrumentos relacionados, al 30 de junio de 2023, de conformidad con el Manual y Catálogo de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

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

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



Santa Tecla, 21 de agosto de 2023.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Balances Generales Consolidados
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u> No auditado	<u>2022</u> Auditado
<u>Activo</u>		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes (nota 7)	US\$ 1	1
Bancos y otras instituciones financieras (nota 7)	548	342
Disponible restringido (nota 7)	76	59
Inversiones financieras-netas (nota 8)	5,517	6,157
Cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas (nota 9)	531	235
Cuentas y documentos por cobrar a relacionadas (nota 15)	2	7
Rendimientos por cobrar	41	49
Impuestos	55	95
Gastos pagados por anticipado	147	97
Total activo corriente	6,918	7,042
Activo no corriente:		
Inmuebles (nota 10)	970	987
Muebles (nota 10)	128	135
Mejoras en propiedad, planta y equipo (nota 10)	36	40
Activos intangibles (nota 11)	136	57
Total activo no corriente	1,270	1,219
Total activo	US\$ 8,188	8,261
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente:		
Obligaciones por servicios de custodia y administración (nota 12)	US\$ 20	24
Cuentas por pagar (nota 12)	122	36
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 15)	181	164
Dividendos por pagar	61	-
Impuestos por pagar (nota 17)	290	541
Total pasivo corriente	674	765
Pasivo no corriente:		
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	82	85
Estimación para obligaciones laborales (nota 24)	71	71
Interés minoritario	281	293
Total pasivo no corriente	434	449
Total del pasivo	1,108	1,214
<u>Patrimonio</u>		
Capital:		
Capital social (nota 13)	3,200	3,200
Reservas de capital:		
Reserva legal (nota 16)	1,123	1,106
Revaluaciones:		
Revaluaciones de inversiones (nota 5)	(172)	(183)
Resultados:		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2,424	1,895
Resultados del presente ejercicio	505	1,029
	2,929	2,924
Total patrimonio	7,080	7,047
Total pasivo y patrimonio	US\$ 8,188	8,261
Contingentes de compromiso y de control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras		
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$ 11	11
Operaciones de reporto propias	437	326
	448	337
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub-custodia (nota 14)	9,198,518	8,614,990
Control de acciones desmaterializadas	7,700	7,700
Garantías recibidas	2,167	2,302
Emissiones autorizadas pendientes de colocar	6,061,196	5,215,832
Emissiones en circulación	7,303,254	7,939,891
	22,572,835	21,780,715
Total contingentes de compromiso y control acreedoras:	US\$ 22,573,283	21,781,052
Cuentas de control acreedoras:		
Sub-custodia de valores (nota 14)	9,198,518	8,614,990
Control de acciones desmaterializadas en cuentas de tenencia	7,700	7,700
Responsabilidad por garantías recibidas	2,167	2,302
Contracuenta de emissiones autorizadas pendientes de colocar	6,061,196	5,215,832
Contracuenta de emissiones en circulación	7,303,254	7,939,891
	22,572,835	21,780,715
Total contingentes de compromiso y control acreedoras:	US\$ 22,573,283	21,781,052

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Resultados
 Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	No auditado	No auditado
Ingresos de operación:		
Ingresos por operaciones bursátiles y servicios de compensación y liquidación	US\$ 1,058	830
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a no emisores	781	672
Ingresos por servicios de depósito custodia y administración a emisores	32	18
Ingresos diversos	184	104
Total ingresos de operación	<u>2,055</u>	<u>1,624</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación bursátil y por servicios de custodia y depósito	(191)	(166)
Gastos generales de administración y de personal	(1,257)	(985)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(63)	(50)
Total gastos de operación	<u>(1,511)</u>	<u>(1,201)</u>
Resultados de operación	<u>544</u>	<u>423</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	221	167
Otros ingresos financieros	6	7
Total ingresos financieros	<u>227</u>	<u>174</u>
Resultados antes de gastos financieros	<u>771</u>	<u>597</u>
Gastos financieros:		
Gastos de operación por inversiones propias	(3)	(1)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	(3)	(10)
Total gastos financieros	<u>(6)</u>	<u>(11)</u>
Resultados antes de reservas e impuestos	<u>765</u>	<u>586</u>
Reservas de capital:		
Reserva legal	(17)	(18)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	<u>748</u>	<u>568</u>
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta (nota 17)	(227)	(177)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 17)	1	(4)
Resultados después de impuestos	522	387
Ingresos y gastos extraordinarios	<u>2</u>	<u>2</u>
Utilidad antes de interés minoritario	524	389
Participación del interés minoritario	<u>(19)</u>	<u>(18)</u>
Utilidad del presente período	US\$ <u>505</u>	US\$ <u>371</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	US\$ 2,924	2,395
Menos dividendos decretados	(500)	(500)
Total de utilidades retenidas al finalizar el período	US\$ <u>2,929</u>	US\$ <u>2,266</u>
Utilidad por acción (en dólares absolutos con centavos de dólar)	US\$ 5.05	3.71
Nº de acciones comunes en circulación	US\$ 100,000	100,000
Valor nominal por acción (en dólares absolutos con centavos de dólar)	US\$ 32.00	32.00

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital Social (nota 13)	Reserva Legal (nota 16)	Revaluación de Inversiones (nota 5)	Resultados Acumulados (nota 16)	Total patrimonio no auditado
Saldos al 31 de diciembre de 2021	US\$	3,200	1,071	(142)	2,395	6,524
Dividendos declarados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	18	-	(18)	-
Revaluación de inversiones		-	-	(37)	-	(37)
Resultado del período		-	-	-	389	389
Saldos al 30 de junio de 2022		<u>3,200</u>	<u>1,089</u>	<u>(179)</u>	<u>2,266</u>	<u>6,376</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		3,200	1,106	(183)	2,924	7,047
Dividendos declarados		-	-	-	(500)	(500)
Traslado de utilidades a la reserva legal		-	17	-	(17)	-
Revaluación de inversiones		-	-	11	-	11
Resultado del período		-	-	-	522	522
Saldos al 30 de junio de 2023	US\$	<u><u>3,200</u></u>	<u><u>1,123</u></u>	<u><u>(172)</u></u>	<u><u>2,929</u></u>	<u><u>7,080</u></u>

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
Para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	No auditado	No auditado
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversión propia	US\$ 234	181
Ingresos por servicios	1,764	1,562
Otros ingresos relativos a la operación	2	1
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(191)	(166)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(861)	(677)
Pago de proveedores	(376)	(287)
Pago por gastos financieros	(6)	(11)
Pagos de impuestos y contribuciones	(440)	(556)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>126</u>	<u>47</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos y software	(22)	(6)
Inversiones en inmuebles y mejoras	-	(3)
Adquisición de programas computacionales	(92)	(11)
Pago de inversiones financieras	650	566
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>536</u>	<u>546</u>
Flujo de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(439)	(500)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(439)</u>	<u>(500)</u>
Aumento neto en el efectivo	223	93
Saldo de efectivo al inicio del período	402	541
Saldo de efectivo al final del período	<u>US\$ 625</u>	<u>634</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 505	371
Ajuste al resultado del ejercicio:		
Reserva legal	17	18
Participación de interés minoritario	19	18
Depreciación y amortización del período	63	50
Provisión por pasivo laboral	-	(8)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(283)	(56)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	69	15
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(50)	14
Disminución en impuestos por pagar	(214)	(375)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>US\$ 126</u>	<u>47</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Operaciones Bursátiles y de Depósito y Custodia de Valores y Otros Instrumentos Relacionados
Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2023 No auditado	2022 Auditado
Cuentas bursátiles de depósito, custodia y control de valores deudoras		
Cuentas de liquidación financiera y de operaciones bursátiles		
Cuentas operativas en bancos y otras instituciones financieras	US\$ 1,399	11,132
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	69,855	51,049
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	69,930	70,902
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles	<u>141,184</u>	<u>133,083</u>
Valores en depósito tradicional y administración		
Valores públicos físicos	1,648	13,894
Valores privados físicos	1,226,915	1,183,726
	<u>1,228,563</u>	<u>1,197,620</u>
Valores en depósito tradicional y administración desmaterializados		
Valores públicos desmaterializados	4,175,458	3,902,628
Valores privados desmaterializados	2,773,424	2,529,502
	<u>6,948,882</u>	<u>6,432,130</u>
Valores en depósito tradicional y administración en centrales de custodia del exterior		
Valores públicos custodiados en el exterior	817,040	792,693
Valores privados custodiados en el exterior	211,732	200,247
	<u>1,028,772</u>	<u>992,940</u>
Instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Fianzas otorgadas por Instituciones Extranjeras	9,729	78,287
Emisiones efectuadas por sociedades de seguros y de previsión social	23,750	23,750
Garantías en efectivo	620	1,291
Documentos relacionados a procesos de titularización	2,774,448	2,716,930
Sub - total	<u>2,808,547</u>	<u>2,820,258</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>12,014,764</u>	<u>11,442,948</u>
Total de valores en depósito y custodia y otros instrumentos bursátiles	<u>US\$ 12,155,948</u>	<u>11,576,031</u>
Cuentas de liquidación financiera y operaciones bursátiles		
Obligaciones por liquidar	US\$ 417	8,223
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	68,639	49,833
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	69,930	70,902
Total de cuentas acreedoras asociadas a operaciones bursátiles	<u>138,986</u>	<u>128,958</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos		
Obligaciones por ejercicios de derecho de tipo económico	2,198	4,125
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>141,184</u>	<u>133,083</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas de corredores de bolsa		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas de corredores de bolsa	3,943	3,957
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas de corredores	5,051,863	4,568,481
	<u>5,055,806</u>	<u>4,572,438</u>
Obligaciones por valores depositados en mercado primario para negociación	<u>1,500</u>	<u>-</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades publicas no financieras	32,563	33,589
Obligaciones por valores depositados por entidades autonomas financieras	11,010	14,510
Obligaciones por valores depositados por bancos y otras instituciones	512,388	403,988
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,555	3,762
Obligaciones por valores depositados por centrales locales y del exterior	36,730	43,919
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de pensión y previsión social	3,011,366	3,057,211
Obligaciones por valores depositados por administradoras de fondos de inversión	294,331	246,266
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicios	2,404	2,404
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	244,564	244,603
	<u>4,148,911</u>	<u>4,050,252</u>
Obligaciones por instrumentos y documentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas por entidades extranjeras	33,479	102,037
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	620	1,291
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización	2,774,448	2,716,930
	<u>2,808,547</u>	<u>2,820,258</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	<u>12,014,764</u>	<u>11,442,948</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia y otras operaciones bursátiles	<u>US\$ 12,155,948</u>	<u>11,576,031</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2023 y 2022

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

Nota (1) Operaciones

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

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

El número de empleados promedio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue de 44.

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

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2023, fueron aprobados por la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., el 18 de julio de 2023.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (2) Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración sobre bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Bolsas de Valores aprobado por la anterior Superintendencia Valores, previo a la entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, publicado en el Diario Oficial N° 23 Tomo 390 del 2 de febrero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero; en dicha Ley se crea una nueva Superintendencia del Sistema Financiero, y las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva de El Salvador, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia de Valores.

b) Bases de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y criterios

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (3) Resumen de principales políticas significativas de contabilidad

a) Principios de consolidación

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c) Inversiones financieras

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Préstamos y partidas por cobrar: Son aquellos activos financieros generados por la misma Compañía a cambio de suministro de efectivo, bienes o servicios vendidos o prestados directamente al deudor. No se consideran en esta categoría aquellos activos financieros creados para ser vendidos inmediatamente o a corto plazo.

Reconocimiento inicial y medición posterior

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

La medición posterior de los activos y pasivos financieros es a los valores razonables de los mismos sin incluir gastos asociados, excepto los activos financieros clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Los activos financieros a los que no sea posible determinar un valor razonable debido a que no se han cotizado en Bolsa o que la medición del valor razonable no sea fiable, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

e) Bienes inmuebles y muebles

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

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

Depreciación

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

f) Intangibles

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

Estos activos se llevan al costo de adquisición menos amortización acumulada.

Amortización

Los activos son amortizados a lo largo de su vida útil, utilizando el método de la línea recta. La vida útil de estos activos es determinada tomando en cuenta la vigencia de dichos activos o la contribución que harán a la Compañía como un parámetro para la estimación de su vida útil. Las vidas útiles oscilan entre 3 a 5 años.

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

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

h) Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente pueden ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. La política vigente para este tipo de beneficio es registrar los gastos de esta naturaleza en el período que se conoce la obligación. Durante el período terminado el 30 de junio de 2023, la Compañía pagó la suma de US\$80, para 2022 el monto ascendió a US\$19.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

i) Impuesto sobre la renta

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

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

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

j) Utilidad por acción

La utilidad por acción al 30 de junio de 2023, se determinó con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada ejercicio.

k) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

l) Registro en el estado de operaciones bursátiles

El estado de operaciones bursátiles y de depósito y custodia de valores, y otros instrumentos relacionados, está conformado por las cuentas con Código 8 y 9 del Manual de Contabilidad vigente. Las cuentas con Código 8 registran el conjunto de derechos, efectivo, valores en depósito, para liquidación de operaciones bursátiles y otras y las cuentas con Código 9, registran el conjunto de obligaciones, con participantes directos, indirectos y otras entidades, por los valores depositados, así como por los diferentes servicios prestados a tales clientes, además de las obligaciones por operaciones bursátiles.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (4) Cambios contables

Para los ejercicios contables que terminaron el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se han producido efectos contables.

Nota (5) Riesgos derivados de los instrumentos financieros

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

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

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

El riesgo de contraparte a la que están expuestas las inversiones de la Compañía, proviene de las pérdidas derivadas a raíz de la imposibilidad de la contraparte de cumplir una posición de pago en una operación bursátil de compra.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el detalle de la variación de las inversiones es:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del ejercicio	US\$	183	142
Variación de inversiones - neta		<u>(11)</u>	<u>41</u>
	US\$	<u><u>172</u></u>	<u><u>183</u></u>

Nota (6) Volumen de operaciones

El volumen de las transacciones bursátiles llevadas a cabo en los sistemas de negociación de Bolsa de Valores durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación (cifras correspondientes al volumen de operaciones están en miles de US\$):

Tipo de Operación	<u>Compras</u>		<u>Ventas</u>		<u>Monto</u>		<u>Monto</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Transado</u>	<u>Compras</u>	<u>Transado</u>	<u>Ventas</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Mercado Primario:</u>								
Primario Público	70	145	-	-	59,137	323,554	-	-
Primario Privado	440	542	440	542	317,110	525,038	317,110	525,038
<u>Mercado Secundario:</u>								
Secundario Público	194	436	194	436	195,549	318,918	195,549	318,918
Secundario Privado	47	194	47	194	208,756	482,863	208,756	482,863
<u>Reportos:</u>								
Reportos Público	2,122	2,394	2,122	2,394	745,799	922,531	745,799	922,531
Reportos Privado	752	1,605	752	1,605	56,855	124,462	56,855	124,462
Clientes Directos	6	2	6	2	12,200	2,500	12,200	2,500
Operaciones Internacionales	320	600	140	81	103,350	173,676	57,171	21,828
Total	<u><u>3,951</u></u>	<u><u>5,918</u></u>	<u><u>3,701</u></u>	<u><u>5,254</u></u>	<u><u>1,698,756</u></u>	<u><u>2,873,542</u></u>	<u><u>1,593,440</u></u>	<u><u>2,398,140</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detalla a continuación:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Depósitos en cuentas corrientes		54	22
Depósitos en cuentas de ahorro		109	86
Depósitos a plazo fijo		298	143
Bancos del exterior		<u>87</u>	<u>91</u>
Total de bancos del exterior y otras instituciones		<u>548</u>	<u>342</u>
Disponibles restringidos		<u>76</u>	<u>59</u>
Total de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>625</u></u>	<u><u>402</u></u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se posee depósitos restringidos por un monto de US\$76 y US\$59, respectivamente, que corresponden a depósitos iniciales en cuentas corrientes operativas en los bancos del sistema financiero y se convierte en efectivo disponible una vez se concluye el proceso de apertura de cuentas.

Nota (8) Inversiones financieras-netas

Un resumen de las inversiones financieras-netas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en fondos colectivos	US\$	773	1,118
Inversiones en reportos		437	420
Valores de renta fija		222	171
Valores de renta variable		-	10
Inversiones disponibles para la venta:			
Renta fija		3,903	4,268
Acciones		<u>359</u>	<u>359</u>
		5,694	6,346
Estimaciones para valuación de inversiones financieras		<u>(177)</u>	<u>(189)</u>
	US\$	<u><u>5,517</u></u>	<u><u>6,157</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a clientes-netas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos	US\$	36	8
Gobierno central, municipalidades, entidades autónomas y empresas públicas		11	2
Empresas públicas autónomas financieras		10	13
Empresas privadas		29	19
Administradoras de fondos de pensiones		65	51
Casas de corredores de bolsas		129	82
Otras cuentas por cobrar (a)		<u>252</u>	<u>61</u>
		532	236
Estimación para cuentas incobrables		<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	US\$	<u><u>531</u></u>	<u><u>235</u></u>

(a) Al 30 de junio de 2023, las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a pago efectuado por cuenta de participante directo en el ejercicio de derechos patrimoniales por US\$223 (Véase nota 21). Durante el 2023 y 2022, no se han determinado cuentas deterioradas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (10) Inmuebles y muebles

El movimiento de los saldos de inmuebles y muebles al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	2023			2022		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Inmuebles:						
Terrenos y mejoras	US\$ 637	-	637	637	-	637
Edificios e instalaciones	937	(604)	333	937	(587)	350
	<u>1,574</u>	<u>(604)</u>	<u>970</u>	<u>1,574</u>	<u>(587)</u>	<u>987</u>
Mejoras en propiedad, planta y equipo	143	(107)	36	143	(103)	40
	<u>1,717</u>	<u>(711)</u>	<u>1,006</u>	<u>1,717</u>	<u>(690)</u>	<u>1,027</u>
Muebles:						
Mobiliario y equipo	489	(365)	124	467	(341)	126
Vehículos	40	(36)	4	40	(31)	9
	<u>529</u>	<u>(401)</u>	<u>128</u>	<u>507</u>	<u>(372)</u>	<u>135</u>
	<u>US\$ 2,246</u>	<u>(1,112)</u>	<u>1,134</u>	<u>2,224</u>	<u>(1,062)</u>	<u>1,162</u>

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

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mejoras en propiedad, planta y equipo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	US\$ 637	379	48	64	20	1,148
Adiciones	-	5	-	97	-	102
Depreciación del período	-	(34)	(8)	(35)	(11)	(88)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	637	350	40	126	9	1,162
Adiciones	-	-	-	22	-	22
Depreciación del período	-	(17)	(4)	(24)	(5)	(50)
Saldos al 30 de junio de 2023	<u>US\$ 637</u>	<u>333</u>	<u>36</u>	<u>124</u>	<u>4</u>	<u>1,134</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (11) Intangibles - netos

El resumen de los intangibles - netos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se presenta a continuación:

		<u>Licencias y concesiones</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Sitios Web</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	11	22	8	41
Adiciones		18	9	3	30
Amortización		(5)	(7)	(2)	(14)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		<u>24</u>	<u>24</u>	<u>9</u>	<u>57</u>
Adiciones		28	64	-	92
Amortización		(6)	(6)	(1)	(13)
Saldo al 30 de junio de 2023	US\$	<u>46</u>	<u>82</u>	<u>8</u>	<u>136</u>

Nota (12) Cuentas por pagar y provisiones

Un resumen de las cuentas por pagar y provisiones al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones por servicios de custodia y administración:			
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior	US\$	<u>20</u>	<u>24</u>
Cuentas por pagar:			
Retenciones por pagar	US\$	9	8
Cuentas por pagar por servicios		18	12
Acreedores varios		-	3
Provisiones por pagar		<u>95</u>	<u>13</u>
	US\$	<u>122</u>	<u>36</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (13) Capital social

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Compañía está representado por 100,000 acciones con un valor nominal de US\$0.032, cuyo saldo asciende a US\$3,200, para ambos períodos. El total del capital social de la Compañía es fijo, las acciones de la Compañía son desmaterializadas y se encuentran depositadas en la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (14) Información de cuentas de orden

a. Obligaciones por valores entregados en sub-custodia

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valores emitidos por el Gobierno Central y Municipal	US\$	4,058,606	3,788,779
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras		118,500	127,743
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras		2,724,945	2,482,714
Valores emitidos por empresas industriales		47,471	49,186
Valores emitidos por empresas comerciales		258,807	213,830
Valores emitidos por empresas privadas del exterior		204,519	194,398
Valores emitidos por empresas públicas del exterior		<u>817,040</u>	<u>792,694</u>
		8,229,888	7,649,344
Valores de renta variable		<u>968,630</u>	<u>965,646</u>
	US\$	<u>9,198,518</u>	<u>8,614,990</u>
Valores físicos	US\$	1,228,563	959,798
Valores desmaterializados		<u>7,969,955</u>	<u>7,655,192</u>
	US\$	<u>9,198,518</u>	<u>8,614,990</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

b. Sub - custodios de valores

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sub-custodio de valores de renta fija:		
Valores en la Compañía	US\$ 7,217,076	6,669,668
Centrales del exterior:		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	133,081	123,745
Citibank, N.A.	656,400	627,955
InterClear Central de Valores, S.A.	<u>237,891</u>	<u>239,839</u>
	<u>8,244,448</u>	<u>7,661,207</u>
Sub-custodios de valores de renta variable:		
Valores en la compañía	952,670	952,382
Valores del exterior:		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	30	31
InterClear Central de Valores, S.A.	<u>1,370</u>	<u>1,370</u>
	<u>954,070</u>	<u>953,783</u>
	US\$ <u>9,198,518</u>	<u>8,614,990</u>

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los principales saldos con compañías relacionadas, son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Cuentas por cobrar a empleados	US\$ <u>2</u>	<u>7</u>
Cuentas por pagar relacionadas:		
Dividendos por pagar a accionistas	US\$ <u>181</u>	<u>164</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las cuentas por pagar a accionistas corresponden a dividendos de años anteriores no reclamados por estos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (16) Regímenes legales aplicables a las utilidades disponibles

Un resumen de las utilidades disponibles al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reserva legal	US\$	<u>1,123</u>	<u>1,106</u>
Utilidades disponibles:			
Utilidades 2020	US\$	99	599
Utilidades 2021		1,296	1,296
Utilidades 2022		1,029	1,029
Utilidades período 2023		<u>505</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,929</u>	<u>2,924</u>

De acuerdo con la cláusula Trigésima segunda: Fondo de Reserva Legal y Otras Reservas, en la Escritura de Constitución de la Compañía inscripción N° 9 del Libro N° 68 en el Registro de Sociedades en San Salvador con fecha 28 de noviembre de 1989, establece que la Sociedad está obligada a formar un fondo de reserva legal, para lo cual deberá destinar como mínimo, el 10% por ciento de las utilidades netas anuales hasta que dicha reserva sea igual por lo menos al veinticinco por ciento del capital social. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la reserva legal de la Compañía alcanzó el 25% de su capital social.

Para la Compañía Subsidiaria, de acuerdo al Artículo N° 123 del Código de Comercio de El Salvador, la Compañía debe destinar un 7% de sus utilidades de cada ejercicio para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en la forma que prescribe la Ley, la cual requiere que cierta porción de ella sea invertida en determinados tipos de activos de acuerdo con la finalidad de la Sociedad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El saldo de la reserva legal al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$1,123 y US\$1,106, respectivamente.

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

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

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

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

Nota (17) Impuesto sobre la renta por pagar

El gasto del Impuesto sobre la Renta, por los períodos que terminaron el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$226 y US\$450, a una tasa efectiva de 30.24% y 29.71%, respectivamente. Dicho gasto incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente-gasto	US\$ 227	452
Impuesto sobre la renta diferido-gasto	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
	US\$ <u>226</u>	<u>450</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

El gasto por Impuesto sobre la Renta corriente difiere del impuesto que resultaría de aplicar las tasas impositivas a las utilidades antes del Impuesto sobre la Renta, debido al efecto de gastos no deducibles, ingresos exentos y otras deducciones permitidas por la ley, según la conciliación que se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas impositivas a la utilidad antes de impuesto más los ingresos extraordinarios	US\$ 310	533
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	2	3
Gastos por depreciación financiera	4	7
Gastos adicionales deducibles	(1)	(8)
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	(5)	(10)
Ingresos no gravados	<u>(99)</u>	<u>(85)</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	211	440
Impuestos por sobre la renta retenido por utilidades	<u>16</u>	<u>12</u>
Total impuestos por pagar	US\$ <u>227</u>	<u>452</u>

El detalle de impuestos por pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuestos sobre la renta corriente	US\$	211	440
Otros impuestos por pagar IVA y retenciones		<u>79</u>	<u>101</u>
	US\$	<u>290</u>	<u>541</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por las Compañías para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el impuesto sobre la renta diferido pasivo es por US\$82 y US\$85, respectivamente, se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporarias entre depreciación fiscal y financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (18) Ganancia por acción

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta del año	US\$	<u>505</u>	<u>1,029</u>
Número de acciones Número promedio ponderado de acciones ordinarias para los propósitos de la utilidad básica y diluida por acción		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Utilidad por acción	US\$	<u>5.05</u>	<u>10.29</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen efectos dilusivos.

Nota (19) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2012, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros. Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las Sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, titularizadoras de activos y bolsa de valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Tal como se expresa en la nota 2, literal b) Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador, la Compañía atenderá lo dispuesto en el “Catálogo y Manual Contable para Bolsas de Valores-MC BOLSAS v1” en lo relativo al registro.

Nota (20) Hechos relevantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2023 de fecha 23 de febrero de 2023, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción. El monto distribuido asciende a US\$500.
- (b) La actual Junta Directiva para el período 2023 - 2026 está integrada de la siguiente manera:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- (c) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2022 de fecha 24 de febrero de 2022, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción. El monto distribuido asciende a US\$500.
- (d) Según Decreto Ejecutivo N° 57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. El Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, emitieron la Normativa correspondiente. Dicha Ley entró en vigencia a partir de septiembre 2021. La administración de la Compañía aun se encuentra en proceso de actualizar procesos de operación y liquidación monetaria de operaciones en el caso surgieran operaciones que requieran liquidación monetaria con este tipo de moneda de curso legal.
- (e) Con fecha 30 de julio de 2021 en circular N° 592 el Banco Central de Reserva (BCR) informó sobre Proyectos de modificaciones al “Catálogo y Manual Contable para bolsas de Valores” (RCTG-27/2010), al “Catálogo y al Manual Contable para Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores” (RCTG-23/2010) y al “Sistema Electrónico de Transferencia de Información Web (SETI WEB)” (RSTG-3/2010), la vigencia de estos cambios será en noventa días a partir de la fecha en que la Superintendencia del Sistema Financiero informó los lineamientos.

Modificaciones

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- (f) Conforme Decreto Legislativo No. 487, de fecha 30 de agosto de 2022, publicado en el Diario Oficial No. 197 Tomo 436, de fecha 20 de septiembre de 2022, se reformó el Código Tributario incorporando las disposiciones relativas a los Documentos Tributarios Electrónicos (DTE), a través de los artículos 119-A al 119-H, 141, 147, 173, 175, 180, 181, 199, 206 y 239-A, aplicables a los contribuyentes del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios que emitan los referidos DTE y a los receptores de los mismos. El Decreto Legislativo que incorpora la reforma al Código Tributario fue publicado en el Diario Oficial el día 4 de octubre de 2022 y entró en vigencia a partir del 14 de octubre del mismo mes y año.

Las disposiciones transitorias del Decreto Legislativo, que reforma el Código Tributario, faculta a la Dirección General de Impuestos Internos para establecer y comunicar el plan de incorporación gradual a Facturación Electrónica de los contribuyentes, el cual será divulgado en posteriores publicaciones en los medios oficiales indicando las fechas de inicio de facturación a través de DTE y grupos de contribuyentes obligados a emitirlos. Al 30 de junio de 2023, la Compañía está en proceso de implementación; la Compañía no se encuentra listada dentro de las compañías obligadas a iniciar el proceso de Facturación Electrónica en forma inmediata, sin embargo, se inscribió en el proceso en forma voluntaria.

Hechos relevantes en la subsidiaria

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2023 de fecha 23 de febrero de 2023, se acordó distribuir dividendos de seis dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$300.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

- (b) La actual Junta Directiva para el período 2023 - 2026 está conformada de la siguiente manera:

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

- (c) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2022 de fecha 24 de febrero de 2022, se acordó distribuir dividendos de cinco dólares por acción de aquellas acciones que están totalmente pagadas y proporcional de aquellas parcialmente pagadas. El monto distribuido asciende a US\$250.
- (d) Hechos posteriores a la fecha del Balance: con fecha 11 de julio de 2023, el Licenciado Jorge Alberto Moreno Amaya dejó de fungir como Gerente General de la Compañía Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Nota (21) Contingencia activa en Subsidiaria Central de Depósito de Valores

El Balance General incorpora cuenta por cobrar por valor de US\$223, relacionada a pago efectuado por cuenta de participante directo secundario y que corresponde a ejercicio de derechos patrimoniales. Al respecto, la Compañía está gestionando el reintegro del valor pagado por cuenta del participante directo secundario y se espera la recuperación del mismo en el segundo semestre del 2023. (Véase nota 9).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (22) Otras obligaciones adquiridas por custodia de otros documentos

- a) Según resolución RCTG-30/2010, el Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores autorizó a CEDEVAL, S.A. de C.V., para prestar servicios de custodia en bóveda de todo tipo de instrumentos relacionados con procesos de Titularización, resolución que fue aprobada en CD/23 del 16 de noviembre de 2010, y entró en vigencia el 22 de noviembre de ese mismo año.
- b) Con base a la resolución RCTG-17/2010, se aprueba en Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores CD-11/16 de junio 2010, autorizar a CEDEVAL, S.A. de C.V. para prestar los servicios de custodia en bóveda de los siguientes instrumentos:
- i. Contratos de titularización,
 - ii. Escrituras de cesión de activos, que sean objetos de procesos de titularización; y
 - iii. Documentos relacionados que incorporan garantías de obligaciones de contenido crediticio relacionados a procesos de titularización.

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, mantenía en custodia en bóveda documentos relacionados con emisiones de Titularizaciones y otros documentos relacionados a emisiones de valores.

Nota (23) Proceso de Liquidación Monetaria

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota (24) Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Según decreto N° 592 de fecha 18 de diciembre de 2013, la Asamblea Legislativa, aprobó la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual tiene por objeto regular las condiciones bajo las cuales las y los trabajadores permanentes que laboren en el sector privado, e instituciones autónomas que generen recursos propios y cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, aun cuando no se mencionen en la ley, incluyendo el Instituto Salvadoreño del Seguro Social y la Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa, gozarán de una prestación económica por la renuncia voluntaria a su empleo. La prestación establecida en la ley, solo será aplicable a las renunciaciones que se produzcan a partir de su entrada en vigencia el día 1 de enero del año 2015, previa publicación en el Diario Oficial.

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las Compañías han acumulado provisión para el pago de beneficios por renuncia voluntaria por US\$71, en ambos períodos.

Nota (25) Contratos de servicios de sub-custodia

La Compañía subsidiaria ha contratado servicios mutuos con centrales de depósito de valores de países centroamericanos, de los Estados Unidos de América, Europa y con bancos locales, las cuales se detallan a continuación:

	<u>Nombre de Central de Depósito de Valores</u>	<u>País</u>	<u>Fecha de contrato</u>
a.	Central Latinoamericana de Valores (Latín Clear)	Panamá	28/02/2003
b.	Bolsa de Valores Nacional - Caja de Valores	Guatemala	16/09/2019
c.	InterClear Central de Valores, S.A.	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