



MEMORIA DE LABORES

2024



CONTENIDO

Nuestra Empresa	4
Cuadro Ejecutivo	8
Junta Directiva 2023 - 2026	9
Comités CEDEVAL	10
Mensaje del Presidente	11
Informe de Gobierno Corporativo	15
Informe de Gestión Operativa	27
Informe de Gestión Financiera	42
Estados Financieros	48



NUESTRA EMPRESA

a) Inicio de operaciones

CEDEVAL inicia operaciones el 3 de noviembre de 1998, como una Infraestructura del Mercado Financiero, especializada en la custodia, administración, compensación y liquidación de valores en depósito y sus operaciones tiene su base en la Ley del Mercado de Valores de El Salvador, la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta y somos supervisados por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador.

El inicio de operaciones y el asiento registral de la sociedad fue otorgado en Sesión No. CD-32/98 del 28 de mayo de 1998 del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores, bajo el numero DC-0001-1998.

b) Historia

Un año después de nuestro inicio de operaciones, podemos citar que en 1999 comenzamos con el servicio de ejercicio de derechos patrimoniales y la inmovilización de títulos valores, el siguiente año (2000), nos constituimos como miembros fundadores de la Asociación de Depósitos Centrales de Valores de América (ACSDA por sus siglas en inglés); entre 2001 y 2002, lideramos el proceso para que pudiéramos contar con una Ley de desmaterialización, es así como en febrero de 2002 la Asamblea Legislativa aprueba la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta (LAEVC), hecho que marca un antes y un después en materia de emitir, transar y por consiguiente custodiar en nuestro país y para ese mismo año en diciembre se coloca en el mercado la primer emisión de valores desmaterializados por parte del FSV por \$120 **MM**; luego, sin permitirnos descansar, en 2003 da inicio de manera sistemática la desmaterialización de valores.

Consecuentes con la adopción de estándares de orden internacional en materia de custodia de valores en 2005 fuimos designados por la Association of National Numbering Agencies (ANNA)

como la entidad en El Salvador para la asignación de códigos ISIN; también en 2010 iniciamos con la evaluación de cumplimientos de estándares internacionales de la Asociación Global de Custodios (AGC por sus siglas en inglés), y ya para febrero de 2013 se reconoce a CEDEVAL como depositaria que cumple con las mejores prácticas internacionales.

Consistentes con la identificación de oportunidades a nivel regional e internacional conjuntamente con la Bolsa de Valores de El Salvador y de Panamá y nuestra contraparte Latinclear, la Central de Valores de dicho país, en 2015 firmamos el convenio de integración de mercados de valores El Salvador-Panamá, el cual vio sus frutos a partir de la materialización de su primera operación en 2017, proyecto exitoso que hasta el cierre de 2024 de manera consolidada se han ejecutado 3,480 operaciones por un monto de \$ 607 **MM** entre ambos mercados y con base a la sólida estructura operativa y de sistemas entre ambas plazas se han liquidado sin ningún inconveniente todas las operaciones. Más adelante, en diciembre de 2017 se firmó el convenio para que las operaciones que se realicen en la Bolsa de Valores, se liquiden monetariamente por

medio de CEDEVAL, hecho que permite a la Depositaria controlar ambas puntas del proceso de compensación y liquidación: valores y efectivo, y lleva a cumplir una de las principales prácticas internacionales como es el modelo de entrega contra pago (DVP), para el cual se adopta el modelo de liquidación 2, el cual consiste en liquidación bruta de valores y neto monetario. Entre los más recientes hitos alcanzados, en 2022 se inicia con la custodia y administración de Certificados de Depósito Negociables, producto que permite a clientes de orden bancario gozar de los beneficios de la liquidez que ofrece el mercado secundario bursátil; en marzo 2023 se incorpora Nicaragua al mercado integrado, siendo ampliado a los países El Salvador-Panamá- Nicaragua, y el más reciente hito ha sido llevar a cabo el primer proceso de desmaterialización de las acciones de una institución bancaria.

En diciembre de 2024 fuimos aceptados por ANNA como miembros plenos de esa asociación con ello fortalecimos las capacidades y experiencias en la asignación de números de identificación internacional de las emisiones de nuestro mercado (código ISIN); el 2024 se caracterizó por la inversión en tecnología y fortalecimiento de medidas de ciberseguridad, controles y eficiencia operativa. En retrospectiva se ve un largo camino recorrido, el cual, sin el compromiso y la decidida participación de accionistas, directores, ejecutivos, colaboradores, casas de corredores de bolsa, bolsa de valores, reguladores, emisores e inversionistas no pudo haber sido posible recorrer.

Nuestro compromiso está intacto desde 1998 es cual es hacer de CEDEVAL un referente del mercado valores y continuar aportando al crecimiento económico de nuestro país.



Misión

"Brindamos seguridad a los mercados de capitales, a través de un eficiente servicio de custodia y administración de instrumentos financieros."

Visión

"Ser reconocidos como un mercado de instrumentos financieros, con las mejores prácticas internacionales."

c) Servicios



Custodia de valores



Operaciones internacionales



Custodia de documentos



Registro, custodia y administración certificados depósito negociables



Compensación y liquidación bursátil



Administración garantía y llamados a margen Operaciones de Reporto



Derechos patrimoniales y sociales



Registro y tenencia de acciones



Registro electrónico de emisiones



Asignación numeración internacional

CUADRO EJECUTIVO

DIRECTOR EJECUTIVO

FRANCIS EDUARDO GIRON

GERENCIAS

OPERACIONES

SERVICIO A PARTICIPANTES

IVETTE SIGUENZA DE MORENO

JORGE ERNESTO CABRERA

PROCESOS CLAVES DE RESULTADOS

OPERACIONES INTERNACIONALES

REGISTRO ELECTRONICO DE EMISIONES

COMPENSACION Y LIQUIDACION MONETARIA

REGISTRO ELECTRONICO DE CUENTAS DE VALORES

VALORES Y CUSTODIA

DERECHOS PATRIMONIALES

SERVICIOS CORPORATIVOS

ASESORIA LEGAL

AUDITORIA INTERNA

ADMINISTRACION Y RRHH

ADMINISTRACIÓN DE PROYECTOS

TECNOLOGIA DE LA INFORMACIÓN

GESTION INTERGRAL DE RIESGOS

CONTINUIDAD DE NEGOCIO

OFICIALIA DE CUMPLIMIENTO

JUNTA DIRECTIVA

2023-2026

Electa en Junta General Ordinaria de Accionistas JGOA-01/ 2023 celebrada el 23 de febrero de 2023

Presidente	Licenciado Francis Eduardo Girón Licenciado en Economía
Vicepresidente	Ingeniero Enrique Oñate Muyschondt Ingeniero Electricista
Secretario	Licenciado Julio Enrique Vega Álvarez Licenciado en Ciencias Jurídicas y Notario Público
Tesorero	Doctor Francisco José Barrientos Barrientos Doctor en Jurisprudencia y Ciencias Sociales
Director Propietario	Licenciado Joaquín Alfredo Rivas Boschma Licenciado en Administración de Empresas
Director Suplente	Licenciado Rolando Arturo Duarte Schlageter Licenciado en Administración de Empresas
Director Suplente	Ingeniero Ramón Arturo Alvarez Lopez Ingeniero Industrial, Máster en Administración de Empresas
Director Suplente	Licenciada Sandra Patricia Pacheco Barrientos Licenciada en Ciencias Jurídicas
Director Suplente	Licenciado Carlos Antonio Turcios Melgar Licenciado en Economía y Negocios Presidente Ejecutivo Banco Atlántida, S.A.
Director Suplente	Ingeniera Claudia Maria López Novoa Ingeniero Industrial, Especialización Finanzas INCAE

COMITÉS CEDEVAL

Comité de Riesgos

Francis Eduardo Girón
Julio Enrique Vega Álvarez
Carlos Antonio Turcios Melgar
Ramón Arturo Alvarez López
Melissa Aguilar Leverón

Comité de Prevención de LDA / FT / FPADM

Francis Eduardo Girón
Enrique Oñate Muyshondt
Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Vilma Ivette Sigüenza de Moreno
Jeannette Romero de Aguilar

Comité de Conducta

Francis Eduardo Girón
Sandra Patricia Pacheco Barrientos
Joaquin Alfredo Rivas Boschma

Comité de Auditoria

Francis Eduardo Girón
Francisco José Barrientos Barrientos
Claudia Maria López Novoa
Enrique Oñate Muyshondt
Ramón Arturo Alvarez López



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

Nos complace compartir con ustedes un resumen del desempeño de nuestra organización durante el año 2024, los resultados obtenidos son el reflejo de la entrega y arduo trabajo de nuestro dedicado equipo de directores, ejecutivos y colaboradores. Adicionalmente afirmamos que estos resultados además de generar valor a nuestros accionistas también se reflejan en los participantes del mercado mediante la materialización de nuestra misión de brindar seguridad,

transparencia y confianza al mercado de valores. A lo largo de 2024, hemos logrado importantes avances en diversas áreas clave que nos permiten mirar hacia el futuro con optimismo. A continuación, destacamos los aspectos más relevantes.

En 2024 cerramos con saldos en custodia de \$14,410 millones, cifra superior en 5.6% respecto a 2023, impulsado principalmente por la custodia local. La estructura de la custodia por su forma de emisión no experimento mayor cambio, revelando una composición de 89% en valores desmaterializados y 11% físicos, cumpliendo así una buena práctica en los mercados bursátiles globales de las infraestructuras de mercados financieros de custodia, compensación y liquidación de valores.

La compensación y liquidación monetaria experimentó un crecimiento del 16% equivalente a \$998 millones más que lo realizado en 2023 pasando de \$5,187 millones a \$7,057 millones; la estructura del ejercicio de derechos patrimoniales durante el año fue 88% de pago de capital y el 12% a intereses (\$3,957 millones y \$523 millones respectivamente).

En materia de resultados financieros nos satisface compartir que hemos optimizado nuestras operaciones y finanzas, logrando una mayor eficiencia y reduciendo gastos operativos en un orden del 18% respecto a 2023, esto sin comprometer la calidad de nuestros servicios, de igual manera los ingresos operativos experimentaron un crecimiento de 16%, producto de esto la utilidad operativa creció \$542 miles, equivalente a 172% respecto de 2023, la eficiencia en tesorería y portafolio de inversiones se ve reflejada en el incremento de los ingresos financieros en el orden del 54%; como resultado la utilidad neta del ejercicio cerró en \$762 miles, superior en \$459 miles, lo que permitió indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio del 25.1% (ROE) y retorno sobre activos de 28.3% (ROA); los excelentes resultados financieros de 2024 revelan la fortaleza y capacidad de CEDEVAL de generar valor para sus accionistas, el Patrimonio experimento un incremento 18.4%; el Valor Contable por acción ascendió a \$68.30 que representa 1.7 veces su valor nominal; la Utilidad Neta por acción cerro en \$15.24 y el indicador Precio/Utilidad fue de 3.1 que se puede interpretar como el número de años que se debe esperar para recuperar vía utilidades la

inversión respecto a su último valor transado. Estamos orgullosos del trabajo llevado a cabo, así como de los resultados financieros que hemos logrado en un año con grandes retos.

Durante el año 2024 hemos realizado inversiones significativas en la actualización y ampliación de nuestro hardware y software, asegurando que nuestras operaciones cuenten con la tecnología de punta necesaria para mantenernos competitivos en el mercado, así como adoptado mejoras a los protocolos de ciberseguridad, donde la protección de la información es una prioridad para nosotros; de igual manera ejecutamos los procedimientos necesarios para la migración a una versión más actualizada y robusta de nuestra base de datos, lo que nos permite manejar de manera más eficiente y segura la creciente cantidad de información que gestionamos, la cual nos complace informar que fue exitosa y ejecutada en enero del año en curso.

Las proyecciones de crecimiento para 2025 son optimistas basadas en nuestros planes, y en la sólida base que hemos establecido en 2024.

Señores accionistas, para finalizar deseo expresar a ustedes en nombre de la Junta Directiva, nuestro agradecimiento por la confianza depositada en la administración de CEDEVAL, agradecimiento especial a nuestro exitoso equipo de colaboradores por su compromiso y dedicación, a nuestros Directores por su apoyo, consejos y acertadas toma de decisión el año que hoy nos compete informar.

Miramos hacia el futuro con confianza y entusiasmo, comprometidos en continuar creciendo y ofreciendo lo mejor a nuestros clientes y socios, es un compromiso y orgullo expresarles que las sólidas bases en la que está construida CEDEVAL hoy se encuentra bien posicionada para continuar preservando y creando valor y contribuir al desarrollo del mercado de valores.

Francis Eduardo Girón
Presidente



INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Entidad: Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V.
Periodo Informado: 2024

1. INFORMACION GENERAL

1.1 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 2024.

1.2 Estructura de la propiedad accionaria

Estructura de la propiedad accionaria de CEDEVAL al 31 de diciembre de 2024

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

2.1 Junta Ordinaria

a) **Número de Juntas Ordinarias Celebradas durante el periodo y quorum establecido.**

Durante el periodo del 2024 se celebró una Junta Ordinaria de Accionistas con un quorum total del 96.99% equivalente a 48,497 acciones presentes y representadas, de un total de 50,000 acciones.

b) Negociación de acciones de CEDEVAL en Mercado Secundario, en la Bolsa de Valores: Durante el año 2024, 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.

c) **Acuerdo de Junta General de Accionistas:**

El día 22 de febrero de 2024, se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas en las instalaciones del Círculo Deportivo Internacional CDI, Salón Conacaste, San Salvador en primera convocatoria, con un quórum de 48,497 acciones presentes y representadas, equivalentes al 96.99% del capital social, en la cual se tomaron los siguientes acuerdos:

c.1) **La Memoria de Labores y estados financieros**

Los accionistas presentes y representadas aprobaron la Memoria de Labores, los Estados Financieros auditados y el informe del Auditor Externo al 31 de diciembre de 2024.

c.2) **Nombramiento de Auditor Externo y designación de suplente.**

Por unanimidad de votos de los asistentes se acordó para el año 2024:

- Nombrar al Auditor Externo a la firma BDO, S.A para la Prestación de Servicios.

- Nombrar al Auditor Externo Suplente a la firma, Crowe Auditores Integrity Auditing Group Ltda. de C.V.

c.3) **Nombramiento de Auditor Fiscal, (Auditor de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo) y designación de Suplente.**

Por unanimidad de votos de los asistentes se acordó para el año 2024:

- Nombrar Auditor Fiscal a la firma Crowe Auditores Integrity Auditing Group Ltda. de C.V. por servicios de auditoría de cumplimiento de Lavado de Activos.

- Nombrar Auditor Fiscal Suplente a la firma BDO, S.A por servicios de auditoría de cumplimiento de Lavado de Activos.

c.4) **Aplicación de Utilidades**

Por unanimidad de los asistentes, se acordó distribuir en concepto de dividendos la cantidad de \$6.00 por acción, haciendo un monto total a distribuir de \$300,000.00; tomando la cantidad \$90,392.99 de las utilidades de años anteriores y \$209,607.01 de las utilidades del ejercicio 2023; así también, destinar el 10% de las utilidades netas del ejercicio anterior, equivalente a \$30,276.32 para la Reserva Voluntaria de Liquidez.

2.2) Junta Extraordinaria

a) Número de Juntas Extraordinarias Celebradas durante el periodo y quorum establecido.

Durante el periodo del 2024 no se celebró ninguna sesión de Junta de Accionistas Extraordinaria.

3. JUNTA DIRECTIVA

3.1 Miembros de Junta Directiva

La Junta Directiva vigente para el periodo 2023-2026, es la siguiente:

Cargo	Nombre
Presidente:	Licenciado Francis Eduardo Girón
Vicepresidente:	Ingeniero Enrique Oñate Muyshondt
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 Claudia María López Novoa
Director Suplente:	Ingeniero Ramón Arturo Álvarez Lopez
Director Suplente:	Licenciado Carlos Antonio Turcios Melgar
Director Suplente:	Licenciada Sandra Patricia Pacheco Barrientos

3.2 Detalle de sesiones celebradas en el período:

De conformidad al Pacto Social, la Junta Directiva celebró sesiones una vez al mes durante el 2024, haciendo un total de 12 sesiones ordinarias y 1 extraordinaria, 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.

La Junta Directiva sesionó bajo la modalidad virtual, dando cumplimiento a lo normado por el artículo 258 del Código de Comercio. Las fechas de celebración de Junta Directiva fueron las siguientes:

CALENDARIO DE SESIONES DE JUNTA DIRECTIVA 2023

MES	ENE.	FEB.	MAR.	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.
Fecha sesión ordinaria	23	20	19	23	21	18	23	20	24	22	20	10
Fecha sesión extraordinaria	09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.3 Política de nombramiento de la Junta Directiva

Todos los directores fueron electos de conformidad a lo establecido en el Pacto Social de la Sociedad, cláusula VIGESIMO SEGUNDA: 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.

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

EL licenciado Joaquin Alfredo Rivas, además de formar parte de la Junta Directiva de CEDEVAL, presta sus servicios como asesor de Bolsa de Valores de El Salvador y CEDEVAL-

3.5 Política de rotación o permanencia de los miembros de Junta Directiva

La rotación de los miembros de la Junta Directiva es una atribución de la Junta General de Accionistas de conformidad a la cláusula

Decimosexta del Pacto Social de la Sociedad.

Considerando que el cargo de director es un puesto de confianza, la Junta General de Accionistas será la encargada de definir la rotación o permanencia de sus miembros, cuestión que pondrá en conocimiento dentro de las sesiones de Junta General que al efecto se celebren.

Todos los directores serán nombrados por dicha Junta, y con arreglo a lo dispuesto en el pacto social y el Código de Comercio, podrán ser reelectos si la Junta General de Accionistas así lo estime conveniente, siempre y cuando durante el período de ejercicio de funciones de un director, no recaiga sobre éste causal de suspensión, inhabilitación y prohibición conforme lo estipulado en los artículos anteriores; de ser el caso la Junta General, en su próxima sesión o en sesión especial convocada al efecto, resolverá de la situación del director en comento ya sea revocando su nombramiento o ratificando el ejercicio de sus funciones.

3.6 Capacitaciones recibidas por la Junta Directiva.

La Junta Directiva recibió capacitación el día 22 de octubre, sobre actualización en materia de Las obligaciones de LDA/FT/FPADM del Gobierno Corporativo, ciberseguridad e inteligencia artificial. así también, conoció sobre las tendencias mundiales en ciberseguridad; para lo cual, se analizó el mercado y las demandas sobre seguridad informática.

3.7 Política de remuneración de Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva reciben remuneración de \$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.

4. ALTA GERENCIA

4.1 Miembros de Alta Gerencia

Cargo	Nombre
Gerente de Operaciones	Vilma Ivette Siguenza de Moreno
Gerente de Servicio a Participantes	Jorge Ernesto Cabrera Ramírez

4.2 Política 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 de la sociedad, pudiendo delegar en el presidente el nombramiento de este último.

4.3 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 2024, 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.

5.COMITÉ DE AUDITORIA

5.1 Miembros de Comité de Auditoría

Cargo	Nombre
Presidente	Lic. Francis Eduardo Girón
Director	Lic. Francisco José Barrientos Barrientos
Director	Lic. Ramón Arturo Álvarez
Director	Ing. Enrique Oñate Muyschondt
Directora	Ing. Claudia María López Novoa

5.2 Detalle de las sesiones realizadas:

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

Número de sesión	CA-01/2024	CA-02/2024	CA-03/2024	CA- 04/2024	CA-05/2024
Tipo de sesión	Ordinaria	Ordinaria	Ordinaria	Ordinaria	Ordinaria
Fecha	19/02/2024	16/05/2024	18/072024	17/10/2024	05/12/2024

5.3 Funciones desarrolladas:

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

- 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;
- 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;

- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el literal b) del presente artículo;

- 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 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;

i) Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y

j) Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

5.4 Temas corporativos conocidos en el periodo:

a) Planes de trabajo de Auditoría Interna y Auditoría de Sistemas.

b) Informes de Departamento de Auditoría 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 auditorías integrales y planes de acción para remediar observaciones.
- f) Estados Financieros de la sociedad
- g) Ofertas de servicios de Auditoría Externa para recomendar a Junta Directiva y ésta a su vez a Junta General de Accionistas, entre otros.

6.COMITÉ DE RIESGOS

6.1 Miembros del Comité de Riesgos

Cargo	Nombre
Presidente	Lic. Francis Eduardo Girón
Director	Lic. Julio Enrique Vega Álvarez
Director	Lic. Ramón Arturo Álvarez López
Director	Lic. Carlos Antonio Turcios Melgar
Secretario/a	Ing. Melissa Aguilar Leverón

6.2 Número de sesiones en el período

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

Número de sesión	CR-01/2024	CR-02/2024	CR-03/2024	CR- 04/2024
Tipo de sesión	Ordinaria	Ordinaria	Ordinaria	Ordinaria
Fecha	18/01/2024	18/04/2024	18/07/2024	14/11/2024

6.3 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).

6.4 Temas corporativos conocidos en el periodo:

a) Informes trimestrales de las inversiones propias de CEDEVAL, presentando los indicadores de riesgo respectivos.

b) Informe técnico de la gestión Integral de Riesgos del año 2022

c) Informes trimestrales del Encargado de la Unidad de Riegos, con relación a la gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la compañía.

d) Planes de trabajo y seguimiento desarrollados por la Unidad de Riesgos.

e) Revisiones de la matriz de riesgos.

f) Evaluación de Póliza de Seguros Bancarios y de Directores y funcionarios y de ciberseguridad.

g) 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 y otros temas relacionados al riesgo del negocio.

7. GOBIERNO CORPORATIVO Y ESTANDARES ÉTICOS

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

En sesión de Junta Directiva JD-02/2024, se realizó una actualización al código de gobierno corporativo por la actualización de la estructura organizacional.

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

Durante el periodo 2024, en sesión de Junta Directiva JD 02/2024 de fecha 23 de enero de 2024 se realizó modificaciones al Manual de Políticas de Conducta, en el cual se incorporó actualización por modificaciones realizadas a Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

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

CEDEVAL ha diseñado políticas y controles para la gestión de conflictos de interés, establecidos en el Manual de Políticas de Conducta. Durante el año reportado no se registró ningún incumplimiento a dichas políticas.

En referencia a las operaciones con partes relacionadas, Central de Depósito de Valores y la Bolsa de Valores mantienen un acuerdo de tarifas vigentes de mercado por los servicios prestados entre ambas empresas. Los servicios prestados están referidos a soporte de tecnología, administrativo/financiero, legal, auditoría, oficialía de cumplimiento y gestión de riesgos, por el lado de la Bolsa y CEDEVAL brinda servicios de custodia bajo condiciones de mercado.

Adicionalmente, se vuelve indispensable informar que todas las operaciones bursátiles que CEDEVAL

realiza son canalizadas por medio de una Casa de Corredores de Bolsa autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero.

8. TRANSPARENCIA Y REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

8.1 Atención a los clientes

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

a) 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.

b) 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, en la cual se reciben consultas o sugerencias por parte del público en general.

c) 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/sección Atención a Accionistas](https://www.cedeval.com/gobierno-corporativo/seccion-Atencion-a-Accionistas))

d) Redes sociales: CEDEVAL cuenta con perfiles en las redes sociales X y LinkedIn, desde los que comparte información relevante sobre datos de custodia, servicios, educación bursátil, y noticias de interés del mercado de valores.

8.2 Detalle de los principales hechos relevantes, durante el período 2024.

a) Convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas 2024

b) Acuerdos Tomados en Junta General de Accionistas 2024, los cuales se detallan en el numeral 2 de este informe.

c) Publicación de Memoria de Labores 2024.

d) Presentación de credencial de Junta Directiva electa para el período 2023-2026

e) Conformación de comités

f) Nombramiento del licenciado Mario Salvador Linares Martínez como Oficial de Cumplimiento Titular de CEDEVAL, y su incorporación al Comité de prevención LDA/FT/FPADM, así como su renuncia efectiva a partir del día 28/10/2024.

g) Nombramiento como Oficial de Cumplimiento de la licenciada Jeannette Romero de Aguilar en JD 13/2024, efectivo a partir del 01/01/2025, y su incorporación al Comité de prevención LDA/FT/FPADM.

h) Modificaciones a Tarifas para Aplicar por los Servicios Prestados por CEDEVAL, aprobado por Junta Directiva 11/2024 de fecha 22 de octubre de 2024.

9. GOBIERNO CORPORATIVO DESAGREGADA POR SEXO

N.	Nombre	Sexo		Total
		Mujer	Hombre	
1	Junta Directiva	2	8	10
2	Alta Gerencia	1	1	2
3	Comité de Auditoría	1	3	4
4	Comité de Riesgos	1	4	5
5	Jefaturas	N/A	N/A	N/A
6	Empleados	8	3	11

10. AUTORIZACIÓN

El presente informe fue aprobado en sesión de Junta Directiva No. JD-01/2025 de fecha martes 21 de enero de 2025.



INFORME DE GESTIÓN OPERATIVA

1. VALORES EN DEPÓSITO

Comparativo de valores en custodia 2024-2023 (en millones \$)

2024 vs 2023



Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de valores y documentos depositados para su custodia en CEDEVAL alcanzó los \$14,410 millones (a valor nominal), lo que representa un 5.6% más, respecto al cierre de 2023. Esta cifra representa un 72.3% ¹del total de depósitos del sistema bancario local y 75.6 % del agregado monetario M2².

La custodia de valores locales aumentó en el orden del 7.8% con respecto al año anterior, canalizado principalmente al aumento de \$305.9 millones en colocaciones del sector público y \$376 millones en cuotas de participación de Fondos de Inversión.

La custodia internacional experimento un baja en su saldo en el orden de un 20.9% con respecto al cierre de 2023, principalmente a la variación de saldos de custodia por parte de administradores de fondos de terceros y bancos.

La custodia de documentos a diciembre del 2024 cerró con \$3,155 millones, monto que aumentó 5.6% con respecto al cierre del 2023, que fue de \$2,987 millones, el crecimiento en este rubro, obedece principalmente a un aumento de emisiones de titularización, cuyos documentos durante su vigencia deben ser depositados en CEDEVAL, especial factor de importancia en la seguridad a los tenedores de valores.

Respecto a la Integración de los Mercados El Salvador-Panamá, los montos acumulados durante estos casi 8 años de operaciones (mayo 2017), al cierre de diciembre de 2024, alcanzan \$607 millones en 3,480 operaciones, las cuales se han compensado y liquidado de manera eficiente a través de las centrales de depósito entre Panamá y El Salvador sin ningún contratiempo, lo cual revela la fortaleza y seguridad de los mecanismos de compensación y liquidación entre los mercados. El volumen experimentado en 2024 por \$149 millones y ejecutado en 672 operaciones, revelan un crecimiento en valor del 73% respecto al año 2023, cifras que nos confirman que transitamos por la vía correcta en el proceso de integración y que continuamos abonando al desarrollo del mercado bursátil salvadoreño, y al desarrollo del país.

¹ Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, Indicadores monetarios y crediticios. Panorama de las otras sociedades de depósitos: noviembre de 2024, el saldo de depósitos totales fue de \$19,928.7 millones.]

² Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, estadísticas monetarias y financieras armonizadas: noviembre de 2024, agregados monetarios M2 \$19,069.5 millones.].

2.COMPOSICIÓN DE LOS VALORES EN DEPÓSITO POR TIPO DE INSTRUMENTO

Valores en depósito por tipo de instrumento
2024-2023 millones \$

		Total custodia	Renta Fija	Renta Variable	Documentos
2024	2023	\$13,589.6 94%	\$8,268.3 61%	\$2,166.7 16%	\$3,154.5 23%
		\$12,604.2 92%	\$8,530.8 68%	\$1,086.5 8%	\$2,986.9 24%
Total custodia Local					
2024		\$14,410.4			
2023		\$13,642.7			
		Total custodia internacional	Renta Fija	Renta Variable	
2024	2023	\$820.9 6%	\$810.0 99%	\$10.9 1%	
		\$1,038.5 8%	\$1,030.2 99%	\$8.3 1%	

Según el origen de las emisiones, del total de valores y documentos depositados a valor nominal al cierre del 2024, un 94.3% corresponde a emisiones locales (\$13,589 millones) y el restante 5.7% (\$821 millones) a emisiones del mercado internacional, de los cuales destacan Bonos soberanos extranjeros y corporativos, así mismo Eurobonos y Notas globales emitidos por el Ministerio de Hacienda

3. 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 2024 fue de \$3,155 millones.

Una vez establecido el criterio anterior, se tiene que la composición del saldo total de los valores depositado en CEDEVAL el 88.8% son desmaterializados³, 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, [Esta buena práctica esta 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 ingles).], con el fin de reducir los riesgos implícitos que conlleva el manejo de los valores físicos.



³ Esta buena práctica esta 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 ingles).

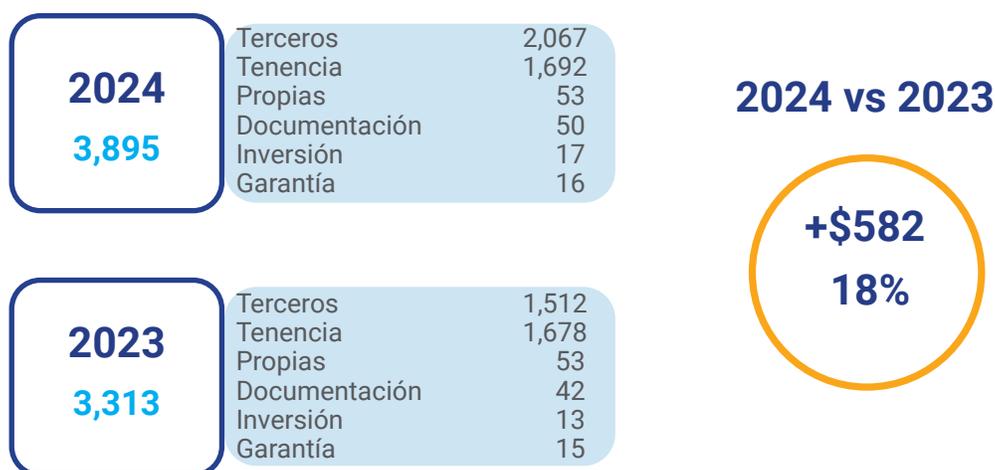
4. REGISTRO DE EMISIONES

Registro de emisiones a valor nominal durante 2024-2023
millones de \$

	Emisiones públicas	Emisiones privadas	TOTAL
2024	\$5,187	\$5,187	\$5,187
2025	\$6,266	\$6,266	\$6,266

CEDEVAL con la facultad de ser el designado por la Asociación de Agencias Numeradoras Nacional (ANNA por su siglas en inglés) como Agente Nacional de Codificación para el mercado de valores de El Salvador, en el año 2024 se asignaron 507 nuevos ISIN (International Securities Identification Number) por nuevas colocaciones por un valor nominal de \$5,187 millones, de los cuales 394 corresponden al sector privado y 113 al sector público, con valor nominal \$ 739 millones y \$ 4,448 millones respectivamente.

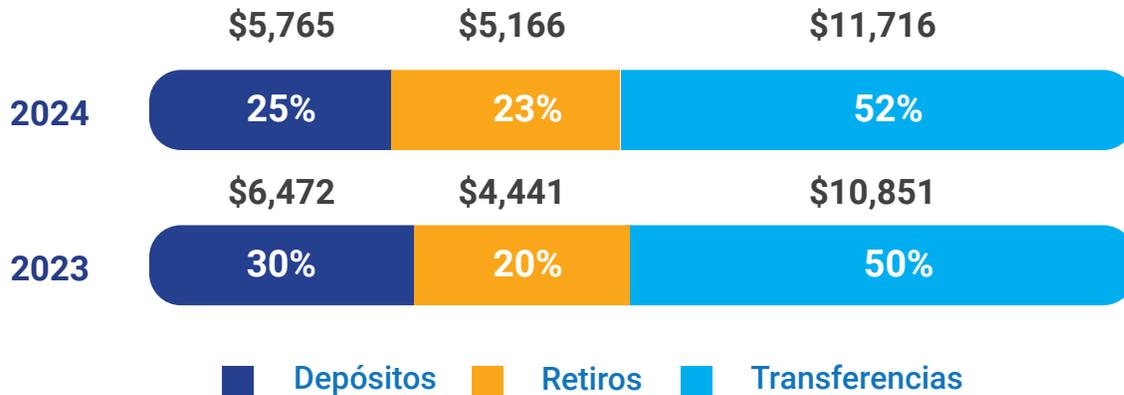
5. REGISTRO DE CUENTAS DE VALORES



Al 31 de diciembre de 2024, cerro con un total de cuenta 3,895 cuentas de valores activas, experimentando un crecimiento del 18% respecto a 2023; la composición por personería de estas cuentas corresponde a 21% de personas naturales y 79% a personas jurídicas.

6. Depósitos, retiros y transferencias

Depósitos, retiros y transferencias 2024-2023
millones de \$

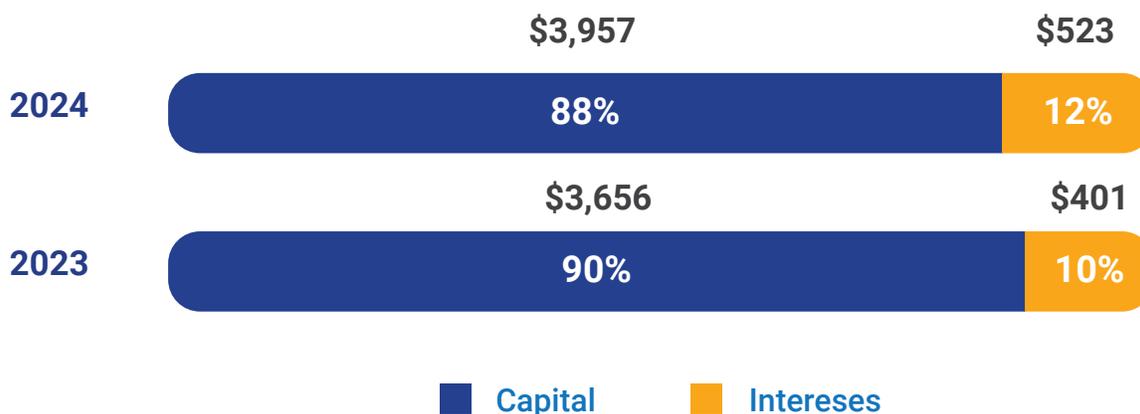


Al cierre del 2024 se alcanzó un monto de \$5,665 millones en depósitos, en 2,775 operaciones realizadas, este monto representa una variación a la baja de \$707 millones respecto a 2023.

El monto de retiros en 2024 fue de \$5,166 millones con un total de 2,783 operaciones, valor superior al obtenido al cierre del 2023 que fue de \$4,441 millones, representando un incremento del 16% en este rubro.

El monto de transferencias al cierre de 2024 fue de \$11,716 millones que significó también un incremento del 8% con respecto al cierre del año anterior, con una cantidad de 17,715 operaciones, esta variación es debida principalmente al incremento en transferencias por operaciones de reporto.

7. Derechos Patrimoniales sobre valores en depósito



El monto total en concepto de derechos patrimoniales (capital e intereses) pagados por lo emisores, a través de CEDEVAL, al cierre del 2024 ascendió a \$4,480 millones, superior en un \$423 millones a la cifra obtenida al cierre del año anterior que equivale a un mejor desempeño del 10.4%. El 88.3% corresponde a pagos por amortizaciones y vencimientos de capital (\$3,957 millones) y el restante 11.7% (\$523 millones) a intereses y/o dividendos de las distintas emisiones de renta fija y variable.

La totalidad de pagos de derechos patrimoniales procesados por CEDEVAL durante el año 2024 (capital e intereses), representa un 23.5% del “Agregado Monetario (M2) a noviembre 2024”, lo cual permite apreciar la relevancia de los flujos monetarios que son movilizados a través de los mecanismos de pago que administramos⁴.

⁴. Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, estadísticas monetarias y financieras armonizadas: noviembre de 2024, agregados monetarios.

8. 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”, (DVP por sus siglas en inglés) 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.

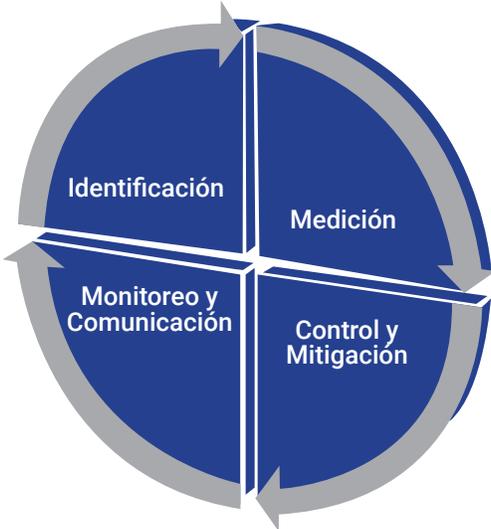
Compensación y Liquidación Monetaria 2024-2023 millones de \$



El monto total de operaciones liquidadas a través del sistema SCLV (Sistema de Compensación y Liquidación de Valores) al cierre del 2024 fue de \$7,057 millones, 16% superior al monto liquidado en 2023, explicado principalmente por incremento en operaciones reporto, este monto representa un 37%⁵ 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.

⁵ Fuente: Banco Central de Reserva de El Salvador, estadísticas monetarias y financieras armonizadas: noviembre de 2024, agregados monetarios.

9. Gestión Integral de Riesgos



Durante el 2024, se realizaron modificaciones significativas a nuestra matriz de riesgos, mejorando su precisión y relevancia. Además, hemos fortalecido la gestión de riesgos tanto en seguimiento y análisis.

Además, con el objetivo de fortalecer nuestro enfoque en la gestión de riesgos, se realizaron ajustes y mejoras en el Manual de Políticas de Gestión Integral de Riesgos, alineando las políticas con las prácticas actuales y proporcionando orientación actualizada a todos los miembros del personal en relación con la identificación, evaluación y mitigación de riesgos.

Como parte de la gestión de riesgos y continuidad del negocio, se ejecutaron pruebas para evaluar y medir la capacidad de reacción y continuidad de las operaciones, obtenido resultados satisfactorios de las mismas e identificando aspectos de mejora que nos permitan la resiliencia operativa y tecnológica para mantener los servicios en condiciones óptimas para el mercado.

Estamos comprometidos en una gestión de riesgos integral y adaptativa, respaldada por cambios en la infraestructura, procesos y su capacidad para adaptarse a un entorno operativo en constante cambio.



10. Gestión de Tecnología



La actualización y transformación tecnológica forma parte de los objetivos estratégicos de CEDEVAL, donde se destacan las mejoras en la plataforma tecnológica con soluciones de antivirus y prevención de phishing; contando las herramientas aplicadas con la mejor evaluación del mercado; también contamos como en años anteriores la Certificación en Seguridad de la Información SCSP (SISAP CyberSecurity Program). También en el tercer trimestre de 2024 preparamos la infraestructura tecnológica que nos permitió ya en enero 2025 la actualización a una nueva versión de la base de datos, mejorando accesibilidad y seguridad para los usuarios; también hemos llevado una inversión estimada en \$200 mil en hardware y software que nos permita fortalecer la seguridad, capacidad y administración transaccional.

11. Gestión de Riesgos de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

Durante el 2024, se llevaron a cabo labores para promover la cultura de cumplimiento dentro de la institución, tal es el caso de las capacitaciones en la materia impartidas al personal y miembros de la Junta Directiva, enfocadas en lograr que el público objetivo profundice sus conocimientos relativos a administrar y mitigar razonablemente los riesgos LDA/FT/FPADM, en función de la actividad económica de CEDEVAL, su nivel de riesgo, características, naturaleza, estructura y operaciones.

Por otro lado, la oficialía de cumplimiento ha servido de apoyo a las áreas estratégicas de la entidad, realizando verificaciones en listas de vigilancia de los titulares, y beneficiarios de las cuentas de valores, así como de los accionistas, directivos, empleados y proveedores relacionados a sus operaciones, con el propósito de adoptar las medidas de prevención del riesgo de LDA/FT/FPADM que considere convenientes y emitir los reportes que corresponda a las autoridades competentes.

12. Clasificación de Riesgo, Certificaciones



CEDEVAL cuenta con los servicios de SCR El Salvador, Afiliada de Moody's Local, empresa especializada en calificaciones de riesgo. Para 2024 la calificación de riesgo obtenidas por la depositaria es "AA+ sv" que corresponde a entidades emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Contamos con la Certificación en Seguridad de la Información SCSP (SISAP CyberSecurity Program)



13. Asociaciones a las que pertenecemos



CEDEVAL es reconocida como la agencia numeradora autorizada en El Salvador por la Association of National Numbering Agencies (ANNA) para asignar códigos ISIN – International Securities Identification Number - a los valores de oferta pública locales desde 2005. En diciembre 2024 fuimos ratificados como miembros plenos de la asociación.



CEDEVAL es miembro de la Asociación de Depósitos Centrales de América (ACSDA, por sus siglas en inglés) desde su fundación, que es una organización sin fines de lucro, constituida por Depósitos de Valores y Cámaras de Compensación de América. Esto nos permite participar en proyectos de mejora, y compartir experiencias con otras Depositarias.



Desde 2010, CEDEVAL participa en el proyecto Depository Information - Gathering Report, liderado por la Asociación de Custodios Globales (AGC, por sus siglas en inglés), el cual se orienta hacia la revisión de estándares establecidos en la norma 17f-7, adoptada en el año 2000 por el regulador del mercado de valores de Los Estados Unidos, Securities Exchange Commission (SEC). Al obtener su reconocimiento, CEDEVAL es elegible para custodiar valores emitidos por corporaciones estadounidenses.

14. Convenios con otras depositarias

CEDEVAL ha establecido convenios con depositarias internacionales y custodios globales, que le permiten dar soporte en los procesos de compensación y liquidación bursátil asociada a operaciones de compra y venta de valores a nivel internacional. Contamos con convenios establecidos con las siguientes depositarias y custodio.



Citibank. Custodio Global



Central Latinoamericana de Valores.
Panamá



InterClear Central de Valores.
Costa Rica



Central de Valores Nacional.
Guatemala



Central Nicaragüense de Valores.
Nicaragua



Bolsa Centroamericana de Valores.
Honduras

15.Nueva sede



Como parte de la transformación y evolución que hemos experimentado durante estos 26 años de operaciones, nos complace compartirles que llevaremos a cabo el proceso para trasladar nuestra sede hacia un nuevo espacio moderno y vanguardista, ubicado en Millennium Plaza, en el área donde se concentra buena parte del centro financiero de nuestro país. Esto significará la tercera sede de CEDEVAL desde que iniciamos en 1998 en el edificio de la Centroamericana; y luego en el edificio de la Bolsa de Valores en Antiguo Cuscatlán. Esta evolución en cuanto infraestructura nos permitirá brindar más beneficios, comodidades, facilidades y cercanía, garantizando un entorno de trabajo óptimo y eficiente.



INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

Los resultados financieros del ejercicio 2024 han sido sobresalientes en la historia financiera de CEDEVAL, la utilidad antes de impuestos fue \$ 1,057.0 miles, la cual es superior en \$622.9 miles (+143.5%) a la obtenida en el año 2023. La utilidad del período (después de impuestos) experimento un incremento de 151.6% siendo superior en \$459.0 miles respecto a 2023, estos resultados han sido posible por las bases y principios solidos sobre los cuales se encuentra asentada CEDEVAL, por el compromiso y esmerado esfuerzo de todo el personal, los ejecutivos y directores, así como el desempeño de todos los participantes del mercado. Las cuentas principales del Balance

General muestran resultados positivos; por un lado, el Activo Total creció en un 23%, pasando de \$3,143.9 miles en diciembre de 2023, a \$3,869.5 miles al cierre del año 2024; el 80.9% de los activos está concentrado en Inversiones Financieras, cuyo rendimiento promedio ponderado al cierre del 2024 fue de 8.41%.

Con relación a la liquidez de la empresa la razón Activos circulantes/Pasivos Circulantes fue de 8 veces, indicando que CEDEVAL cuenta con una alta liquidez y capacidad de pago de los compromisos que deben ser honrados a corto plazo.

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

En miles de \$

El Pasivo total de CEDEVAL experimento un incremento del 75.7%, explicado principalmente por el incremento del 111.5% de impuestos por pagar, alza que se deriva de los excelentes resultados financieros.

El Patrimonio al cierre del 2024, registró un crecimiento del 18.4% con respecto a la cifra obtenida al cierre del año anterior, lo que en términos brutos equivale a un incremento de \$529.8 miles, después de 26 años, nos sentimos orgullosos y comprometidos con mantener los buenos resultados para nuestros accionistas que desde su fundación CEDEVAL ha distribuido dividendos por \$3,673 miles y capitalización de \$169 miles, lo cual es equivalente a 1.9 veces el capital social pagado actual.

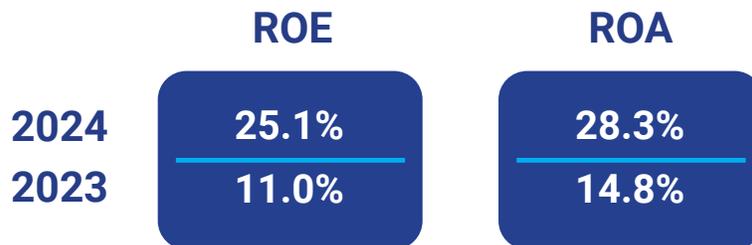
2024		2023	
Activo \$3,869		Activo \$3,144	
Pasivo \$454	Patrimonio \$3,415	Pasivo \$2,594	Patrimonio \$2,885

Principales Indicadores Financieros

Durante el año 2024, CEDEVAL registró un incremento de los ingresos totales en un 19.2%, con respecto al cierre del 2023, los Gastos Totales disminuyeron 17.4%, disminución influenciada principalmente en los gastos generales y de personal. Los ingresos de operación respecto a los ingresos totales tienen una participación del 89% en 2024 versus el 92% en 2023, 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 financieros presentaron un robusto crecimiento de \$85.2 miles, que es equivalente a 54.3% de incremento, el cual viene explicado por la excelente gestión del portafolio de inversiones propias y el eficiente manejo de tesorería.

La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)⁶ del ejercicio alcanzó el 25.1%, y por otro lado el índice de Rentabilidad sobre Activos (ROA)⁷ fue del 28.3% resultados superiores a los de 2023, rentabilidad que encuentra por muy por encima de otras opciones de inversión.



⁶. ROE: Rentabilidad Neta/ Patrimonio]

⁷. ROA: Rentabilidad Antes de Reservas e Impuestos / Activo]

En el cuadro informativo siguiente se muestran algunos indicadores, apreciando la evolución positiva y buen desempeño de CEDEVAL en términos financieros en 2024 respecto a 2023.

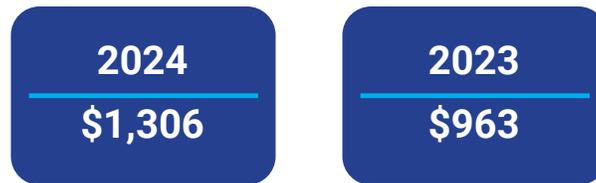


Uno de los principales indicadores de desempeño de las empresas es el EBITDA⁸ que permite conocer la eficiencia operativa de CEDEVAL, al dejar fuera del cálculo aspectos financieros y tributarios.

En 2024 el EBITDA de CEDEVAL experimentó un crecimiento fue \$547 miles cerrando el año con \$885 miles, indicador que revela la capacidad operativa de CEDEVAL para generar ingresos y, por consiguiente, generar valor a sus accionistas.

Indicadores de Eficiencia Operativa

- Valores en depósito por empleado (en millones de \$)⁹
Indicador que permite medir el volumen en custodia en términos de valor nominal, respecto al número de colaboradores que dan soporte a la operación, considerando la variación positiva en saldos custodiados y mejoras en la gestión administrativa se observa un mejor desempeño del indicador en 35%.



De manera puntual, este indicador tuvo para 2023 un aumento del 19% con respecto al cierre del año anterior.

- Gasto Operativo Promedio Mensual por Millón de \$ en Depósito
Con el objetivo de evaluar el desempeño del Gasto Operativo promedio de cada año, y su relación con el saldo de custodia de valores, este indicador presenta una mejora significativa en cuanto a una asignación más eficiente de cada dólar de gasto operativo por cada millón de \$ de saldo en custodia.



Indicadores Accionarios

Los excelentes resultados financieros de 2024 revelan la fortaleza y capacidad de CEDEVAL de generar valor para sus accionistas, el Patrimonio experimentó un incremento 18.4% alcanzado una posición de \$3,415 miles; el Valor Contable por acción a ascendió a \$68.30 que representa 1.7 veces su valor nominal. La Utilidad Neta por acción cerro en \$15.24 y el indicador Precio/Utilidad fue de 3.1 que se puede interpretar como el número de años que se debe esperar para recuperar la inversión vía utilidades.

INDICADORES ACCIONARIOS

(Con datos al 31 de diciembre de cada año)

INDICADOR	2022	2023	2024
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	\$56.40	\$57.70	\$68.30
V. contable/v. nominal	1.41	1.41	1.71
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\$)	\$2,820	\$2,885	\$3,415
Utilidad neta (en miles de US\$)	\$340	\$303	\$762
Utilidad por acción (UPA)	\$6.80	\$6.06	\$15.24
Dividendos por acción	\$5.00	\$6.00	\$6.00
Relación Precio Utilidad	7	7.8	3.1

Estos resultados han contribuido a que, por un año más, CEDEVAL mantenga la calificación de **AA+** que otorga SCRiesgos, la 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.

⁸. EBITDA = Ingresos de operación - Gastos de operación + impuestos y contribuciones + depreciaciones y amortizaciones]

⁹. Los montos en \$ 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 período.



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 2024 y 2023

(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 2024, 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 2024, 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 2024, 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

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 con el Catálogo y Manual Contable para 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 (23) a los estados financieros. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con lo anterior descrito.

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.

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, 20 de febrero de 2025.

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 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo corriente:		
Bancos y otras instituciones financieras (nota 6)	US\$ 95	284
Disponible restringido (nota 6)	80	88
Inversiones financieras - netas (nota 7)	3,130	2,349
Cuentas y documentos por cobrar a clientes (nota 8)	200	211
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 12)	1	1
Rendimientos por cobrar	36	34
Impuestos por cobrar	53	41
Gastos pagados por anticipado	73	58
Total del activo corriente	3,668	3,066
Activo no corriente:		
Muebles - netos (nota 9)	149	34
Activos intangibles - netos (nota 10)	31	44
	21	-
Total de activo no corriente	201	78
Total del activo	US\$ 3,869	3,144
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros	US\$ 2	-
Obligaciones por servicios de custodia y administración	10	15
Cuentas por pagar (nota 11)	91	65
Cuentas por pagar relacionadas (nota 12)	24	25
Impuestos por pagar (nota 14)	325	154
	452	259
Pasivo no corriente:		
Estimación para obligaciones laborales (nota 15)	2	-
	2	-
Total del pasivo	454	259
Patrimonio:		
Capital:		
Capital social pagado (nota 16)	2,000	2,000
Reserva legal (nota 13)	400	363
Reservas voluntarias (nota 19)	185	155
Revaluaciones de inversiones (nota 5, 7)	5	(26)
Resultados acumulados (nota 13)	63	90
Utilidad neta del período (nota 13)	762	303
Total del patrimonio	3,415	2,885
Total del pasivo más patrimonio	US\$ 3,869	3,144
Contingentes de compromisos y control propias:		
Cuentas contingentes de compromisos deudoras:		
Garantías, avales y fianzas otorgadas	US\$ 11	11
Operaciones de reporto propias	-	50
Cuentas de control:		
Obligaciones por valores entregados en sub - custodia (nota 17, 18)	11,126,805	10,526,692
Control de acciones desmaterializadas	129,103	129,103
	US\$ 11,255,919	10,655,856
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	-	50
Sub - custodios de valores (nota 17)	11,126,805	10,526,692
Control de acciones desmaterializadas en cuenta de tenencia	129,103	129,103
	US\$ 11,255,919	10,655,856

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 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos de operación:		
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a no emisores	US\$ 1,747	1,503
Ingresos por servicios de depósitos, custodia y administración a emisores	106	85
Ingresos por servicios de custodia de instrumentos y documentos	217	198
	<u>2,070</u>	<u>1,786</u>
Gastos de operación:		
Gastos de operación por servicios de custodia y depósito	(218)	(214)
Gastos generales y de personal por servicios de depósitos y custodia de valores	(966)	(1,234)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	(29)	(23)
	<u>(1,213)</u>	<u>(1,471)</u>
Resultados de operación	<u>857</u>	<u>315</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por inversiones financieras	190	144
Otros ingresos financieros	53	13
	<u>243</u>	<u>157</u>
Resultados antes de gastos financieros	1,100	472
Gastos financieros:		
Gastos de operación por inversiones propias	(2)	(3)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	(4)	(3)
	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos	1,094	466
Reservas de capital:		
Reserva legal	(37)	(32)
Resultados ordinarios después de reservas y antes de impuestos	<u>1,057</u>	<u>434</u>
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta (nota 14)	(303)	(121)
Impuesto sobre la renta diferido	1	(12)
Resultados ordinarios después de impuestos	<u>755</u>	<u>301</u>
Ingresos extraordinarios:		
Ingresos extraordinarios	<u>7</u>	<u>2</u>
Utilidad neta	US\$ <u>762</u>	<u>303</u>
Utilidades retenidas al inicio del período	US\$ 393	424
Menos:		
Distribución de dividendos (nota 22)	(300)	(300)
Reservas voluntarias (nota 19)	(30)	(34)
Total resultados acumulados al final del período	US\$ <u>825</u>	<u>393</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 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social suscrito (1)	Reserva Legal (nota 13)	Reserva voluntaria (nota 19)	Revaluaciones (nota 5)	Resultados acumulados (nota 13)	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	2,000	331	121	(57)	424	2,819
Revaluación de inversiones		-	-	-	31	-	31
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(300)	(300)
Reserva voluntaria		-	-	34	-	(34)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	303	303
Traspaso a reserva legal		-	32	-	-	-	32
Saldos al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>2,000</u>	<u>363</u>	<u>155</u>	<u>(26)</u>	<u>393</u>	<u>2,885</u>
Revaluación de inversiones		-	-	-	31	-	31
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(300)	(300)
Reserva voluntaria		-	-	30	-	(30)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	762	762
Traspaso a reserva legal		-	37	-	-	-	37
Saldos al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>2,000</u>	<u>400</u>	<u>185</u>	<u>5</u>	<u>825</u>	<u>3,415</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 2024 y 2023
 (Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Ingreso por operaciones de inversión propia	US\$ 240	152
Ingresos por servicios	2,083	1,761
Otros ingresos relativos a operación	7	3
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(224)	(223)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(405)	(764)
Pagos de proveedores	(548)	(441)
Pagos de impuestos y contribuciones	(144)	(158)
Otros pagos relativos a operación	(6)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,003</u>	<u>330</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Pagos por compra de bienes muebles e inmuebles y software	(130)	(40)
Inversiones financieras	(749)	32
Pago por adquisición de obras en proceso	(21)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(900)</u>	<u>(8)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(300)	(300)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(300)</u>	<u>(300)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(197)	22
Efectivo al principio del año	372	350
Efectivo al final del año (nota 6)	US\$ <u>175</u>	<u>372</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 762	303
Depreciación y amortización	28	23
Estimación para obligaciones laborales	2	-
Reserva legal	36	32
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) cuentas y documentos por cobrar	10	(30)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	22	3
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(16)	17
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	159	(18)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$ <u>1,003</u>	<u>330</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 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2024</u>	<u>2023</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\$ 2,610	2,099
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	96,220	66,989
Valores que amparan reportos de compra recibidos en custodia	<u>87,122</u>	<u>82,285</u>
Total de cuentas asociadas a operaciones bursátiles	<u>185,952</u>	<u>151,373</u>
Valores en depósito tradicional y administración:		
Valores públicos físicos	3,515	2,501
Valores privados físicos	<u>1,260,887</u>	<u>1,245,206</u>
	<u>1,264,402</u>	<u>1,247,707</u>
Valores en depósito y administración desmaterializados:		
Valores públicos desmaterializados	4,942,039	4,655,055
Valores privados desmaterializados	<u>4,228,616</u>	<u>3,714,537</u>
	<u>9,170,655</u>	<u>8,369,592</u>
Valores en depósito y administración en centrales de custodia del exterior:		
Valores públicos custodiados en el exterior	609,451	817,000
Valores privados custodiados en el exterior	<u>211,400</u>	<u>221,496</u>
	<u>820,851</u>	<u>1,038,496</u>
Instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas y otras obligaciones:		
Fianzas otorgadas	31,027	9,200
Garantías en efectivo	23,750	23,750
Cartas de crédito otorgadas por instituciones extranjeras	8	233
Documentos relacionados a procesos de titularización (nota 20)	<u>3,099,738</u>	<u>2,953,907</u>
Sub - total	<u>3,154,523</u>	<u>2,987,090</u>
Total de valores en depósito y custodia	<u>14,410,431</u>	<u>13,642,885</u>
Total de depósitos y custodia de valores y otros instrumentos bursátiles	US\$ <u>14,596,383</u>	<u>13,794,258</u>
Obligaciones por valores en depósitos y custodia y otros instrumentos relacionados:		
Obligaciones por liquidación financiera y operaciones bursátiles:		
Obligaciones por liquidar	US\$ 610	225
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia de valores	95,003	65,773
Valores por entregar por reportos de venta recibidos en custodia	<u>87,122</u>	<u>82,285</u>
	<u>182,735</u>	<u>148,283</u>
Obligaciones con clientes por ejercicio de derechos:		
Obligaciones por ejercicio de derechos de tipo económico	<u>3,217</u>	<u>3,090</u>
Total de cuentas por pagar por servicios de administración de valores a clientes	<u>185,952</u>	<u>151,373</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por casas corredoras de bolsa:		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de casas corredoras	32,030	4,377
Obligaciones por valores depositados por terceros a cargo de casas corredoras de bolsa	<u>6,972,068</u>	<u>6,205,470</u>
	<u>7,004,098</u>	<u>6,209,847</u>
Obligaciones por valores depositados en administración por participantes directos secundarios:		
Obligaciones por valores depositados por cuenta propia de entidades públicas no financieras	19,811	31,102
Obligaciones por valores depositados por entidades autónomas financieras	7,760	7,710
Obligaciones por valores depositados por bancos y financieras	648,431	603,641
Obligaciones por valores depositados por bolsas de valores	3,698	3,545
Obligaciones por valores depositados por centrales del exterior	115,573	71,915
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Pensiones	2,828,306	3,120,937
Obligaciones por valores depositados por Administradoras de Fondos de Inversión	377,265	356,131
Obligaciones por valores depositados por empresas de seguros, industria, comercio y servicio	2,403	2,403
Obligaciones por valores de otros participantes directos secundarios	<u>248,564</u>	<u>248,564</u>
	<u>4,251,811</u>	<u>4,445,948</u>
Obligaciones por instrumentos en custodia que garantizan emisiones registradas:		
Obligaciones por custodia de fianzas otorgadas	54,777	32,950
Obligaciones por garantía de títulos redimidos o vencidos	7	233
Obligaciones por documentos relacionados a procesos de titularización (nota 20)	<u>3,099,738</u>	<u>2,953,907</u>
	<u>3,154,522</u>	<u>2,987,090</u>
Total de obligaciones por valores en depósito y custodia	US\$ <u>14,596,383</u>	<u>13,794,258</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 2024 y 2023

(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 2024 y 2023, el número de empleados que mantenía la Compañía era 11 y 13, 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 2024 y 2023, fueron aprobados por Junta Directiva el 21 de enero de 2025 y 23 de enero de 2024, 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 “Catálogo y Manual Contable para para las Sociedades Especializadas en el Depósito y Custodia de Valores” 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.

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. El gasto por indemnizaciones laborales del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2024, ascendió a US\$19. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, la administración tomó la decisión de pagar los beneficios laborales por indemnización a todo su personal, haciendo un total de gastos por indemnizaciones de US\$234.

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.

(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 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.

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 2024 y 2023, el detalle de la variación de las inversiones es el siguiente:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio	US\$	(26)	(57)
Variación de inversiones financieras - neta		<u>31</u>	<u>31</u>
	US\$	<u>5</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>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en cuentas corrientes	US\$	-	1
Depósitos a plazo		-	155
Depósitos en cuentas de ahorro		<u>27</u>	<u>44</u>
		27	200
Bancos del exterior		<u>68</u>	<u>84</u>
Total bancos y otras instituciones financieras		95	284
Disponible restringido para apertura de cuentas bancarias		<u>80</u>	<u>88</u>
Saldo de efectivo en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>175</u>	<u>372</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tiene depósitos restringidos de US\$80 y US\$88, 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>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones en valores de renta fija	US\$	2,426	1,611
Inversiones en valores de renta variable		116	65
Inversiones en fondos colectivos		100	97
Inversiones en fondos de titularización		483	602
Revaluación de inversiones		<u>5</u>	<u>(26)</u>
	US\$	<u>3,130</u>	<u>2,349</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>2024</u>	<u>2023</u>
Gobierno central, municipal y entidades autónomas no financieras	US\$	2	2
Empresas públicas autónomas financieras		8	14
Bancos y otras instituciones financieras		11	17
Empresas privadas de seguros, industria, comercio y servicio		21	17
Administradoras de fondos de pensiones		63	52
Casas de corredores de bolsas		81	103
Centrales de depósito y custodia extranjeras y empresas del exterior		1	-
Otras cuentas por cobrar		<u>13</u>	<u>6</u>
	US\$	<u><u>200</u></u>	<u><u>211</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2022	US\$	44
Adiciones		4
Depreciación del ejercicio		<u>(14)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	US\$	34
Adiciones		131
Depreciación del ejercicio		<u>(16)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u><u>149</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 (10) Intangibles- netos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intangibles ascienden a US\$31 y US\$44, respectivamente. El movimiento de los intangibles por los años terminados al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

		Licencias y Concesiones	Programas Computacionales	Sitios Web	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	US\$	8	-	9	17
Adiciones		11	25	3	39
Amortización		(4)	(3)	(5)	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		15	22	7	44
Adiciones		-	-	-	-
Amortización		(4)	(6)	(3)	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	US\$	11	16	4	31

Nota (11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de las cuentas por pagar, se muestra como sigue:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Retenciones por pagar	US\$	2	3
Servicios por pagar		80	5
Provisiones por pagar		9	7
Cuentas por pagar a Casas de Corredores - Reporto de Venta		-	50
	US\$	<u>91</u>	<u>65</u>

Nota (12) 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.

(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

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuenta por cobrar relacionada:			
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	US\$	1	-
Empleados		<u>-</u>	<u>1</u>
	US\$	<u>1</u>	<u>1</u>
Cuenta por pagar relacionada:			
Cuentas por pagar a accionistas	US\$	<u>24</u>	<u>25</u>

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:			
Servicios prestados	US\$	<u>6</u>	<u>11</u>
Servicios pagados por servicios administrativos	US\$	<u>325</u>	<u>260</u>

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

Nota (13) Regímenes legales aplicables a los resultados acumulados

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidades disponibles:			
2022	US\$	-	90
2023		63	303
2024		<u>762</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>825</u>	<u>393</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

En Junta General de Accionistas JGO N° 1/2024 del 22 de febrero de 2024, se acordó distribuir utilidades por US\$300. En Junta General de Accionistas JGO N° 1/2023 del 23 de febrero de 2023, se acordó distribuir utilidades por US\$300.

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.

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 2024 y 2023, la reserva legal asciende a US\$400 y US\$363, respectivamente.

Nota (14) Impuesto por pagar

La provisión del gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 ascendió a US\$302 (US\$133 en 2023), una tasa efectiva de 28.57% (30.65% en 2023), que incluye gasto por impuesto sobre la renta corriente de US\$303 (US\$121 para el 2021) y un ajuste por ingreso de impuesto sobre la renta diferido de US\$1 (US\$12 para el 2023).

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	303	121
Pago a cuenta del impuesto sobre la renta y retenciones		22	21
IVA por pagar		<u>-</u>	<u>12</u>
	US\$	<u><u>325</u></u>	<u><u>154</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

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto que resultaría de aplicar las tasas del 30% a la utilidad antes de reservas e impuesto más ingresos extraordinarios	US\$ 330	140
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	3	2
Menos efecto fiscal de:		
Reserva legal	(11)	(10)
Ingresos no gravados	<u>(19)</u>	<u>(11)</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	US\$ <u>303</u>	<u>121</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de activo por impuesto sobre la renta diferido es US\$1 (US\$12 en 2023), 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 2024, 2023 y 2022.

Nota (15) 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>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	US\$ -	41
Provisión constituida en el año	2	5
Pagos por renuncia voluntaria	<u>-</u>	<u>(46)</u>
	US\$ <u>2</u>	<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

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 renuncias que se hayan producido a partir de su entrada en vigencia el día 1 de enero del año 2015.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la administración de la Compañía tomó la decisión de indemnizar a todo el personal con fecha de corte 31 de diciembre de 2023, por un monto de US\$101, cubriendo un monto de US\$26 con provisión por renuncia voluntaria y US\$75 que se registró directamente al gasto del ejercicio. Los gastos corrientes del ejercicio también incorporan la suma de US\$159, por indemnización pagada por renuncia del Presidente y Gerente General de la Compañía, que implicó también una reducción de la provisión por renuncia voluntaria. El gasto por indemnizaciones laborales del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2024, ascendió a US\$19. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, el gasto total por indemnizaciones ascendió a US\$234.

Nota (16) Capital social

El capital social totalmente pagado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 (17) 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>2024</u>	<u>2023</u>
Valores emitidos por el Gobierno		
Central y Municipal	US\$ 4,854,299	4,548,427
Valores emitidos por empresas públicas		
Autónomas no financieras	126	-
Valores emitidos por empresas públicas autónomas financieras	91,129	109,129
Valores emitidos por bancos y otras instituciones financieras	4,020,712	3,535,352
Valores emitidos por empresas industriales	64,575	50,301
Valores emitidos por empresas comerciales	317,814	287,607
Valores emitidos por empresas De servicio	118	-
Valores emitidos por empresas privadas del exterior	208,478	217,910
Valores emitidos por empresas públicas del exterior	<u>609,451</u>	<u>816,999</u>
	10,166,702	9,565,725
Valores de renta variable	<u>960,103</u>	<u>960,967</u>
	US\$ <u>11,126,805</u>	<u>10,526,692</u>
Valores físicos	US\$ 957,181	957,381
Valores desmaterializados	<u>10,169,624</u>	<u>9,569,311</u>
	US\$ <u>11,126,805</u>	<u>10,526,692</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) 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>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Valores de renta fija:</u>		
Valores depositados en la Compañía	US\$ 9,353,978	8,535,833
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	132,125	139,022
Citibank, N.A.	607,572	670,171
Interclar (Costa Rica)	<u>79,739</u>	<u>227,891</u>
	<u>10,173,414</u>	<u>9,572,917</u>
<u>Valores de renta variable:</u>		
Valores depositados en la Compañía	951,976	952,364
<u>Centrales del exterior:</u>		
Central Latinoamericana de Valores (Latin Clear)	45	41
Interclar (Costa Rica)	<u>1,370</u>	<u>1,370</u>
	<u>953,391</u>	<u>953,775</u>
	US\$ <u>11,126,805</u>	<u>10,526,692</u>

Nota (19) 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 2024 y 2023, asciende a US\$185 y US\$155, respectivamente.

Nota (20) 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 2024 y 2023, la Compañía tiene en custodia documentos relacionados con procesos de titularización por US\$3,099,738 (US\$2,953,907 al 31 de diciembre de 2023).

(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

- (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.

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 (21) 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).

(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) Otras revelaciones importantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se resumen a continuación:

- (a) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2024 de fecha 22 de febrero de 2024, 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.
- (b) Según nota recibida de los abogados con fecha 31 de enero de 2025, se tuvo conocimiento de un Procedimiento Administrativo Sancionatorio abierto por la Superintendencia del Sistema Financiero (Referencia N° 46/2024) contra la compañía. El procedimiento aludido se inicio por presuntos incumplimientos de CEDEVAL a los artículos 32 y 37 de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, en relación con el artículo 63 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta. Se informa que CEDEVAL responderá defendiéndose de las imputaciones realizadas y esgrimiendo los argumentos de desvirtúen la existencia de los presuntos incumplimientos.
- (c) 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.
- (d) En Asamblea General de Accionistas JGO N° 1/2023 de fecha 23 de febrero de 2023, se nombró la nueva Junta Directiva para el período 2023-2026, quedando integrada 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

(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) Con fecha 11 de julio de 2023, el Licenciado Jorge Alberto Moreno Amaya dejó de fungir como Gerente General de la Compañía. Al cierre del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre 2023, la Compañía no ha efectuado la contratación del puesto vacante.

Nota (23) 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.

(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 (24) 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, S.A.	Guatemala	16/09/2019
c.	InterClear - antes Central de Valores, S.A. (CEVAL)	Costa Rica	20/04/2015
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

