



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas,
S.A. de C.V.
Avenida Masferrer Norte
Pasaje San Luis # 8
Col. Escalón
San Salvador

PBX + 503 2523 0400
www.grantthornton.com.sv

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)

Estados financieros intermedios (no auditados)

*Con Informe del Auditor Independiente
Al 30 de junio de 2018*

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

Estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

Contenido:

	<u>Página</u>
Informe sobre revisión de información financiera intermedia	1
Estados financieros:	
Balance general intermedio	3
Estado de resultados intermedio.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio	5
Estado de flujo de efectivo intermedio	6
Estado de operaciones bursátiles	7
Notas a los estados financieros intermedios	8



Grant Thornton

An instinct for growth™

Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V.

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas,
S.A. de C.V.
Avenida Masferrer Norte
Pasaje San Luis #8
Col. Escalón
San Salvador

PBX +503 2523 0400
www.granthornton.com.sv

Introducción

Hemos revisado el balance general y el estado de operaciones bursátiles intermedio que se acompañan de Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), al 30 de junio de 2018 y los estados intermedios de; resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el período de seis meses que entonces finalizó, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la norma internacional de encargos de revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no da un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), al 30 de junio de 2018; de su desempeño financiero y de sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminados a esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador.

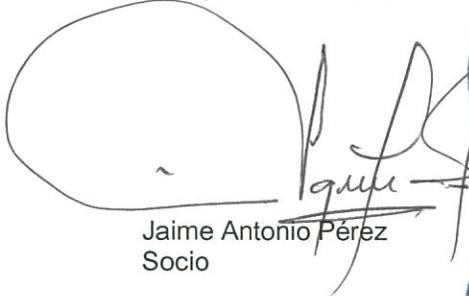
Otro asunto

Los estados financieros intermedios de Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) al 30 de junio de 2017, fueron revisados por otros auditores independientes, quienes emitieron una conclusión sin salvedades sobre dichos estados financieros intermedios con fecha 23 de agosto de 2017.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la nota 2 en cuanto a que los estados financieros intermedios y las notas respectivas de Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa) están preparados de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las nota 17 a los estados financieros, en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados con base en las políticas contables detalladas en la Nota 2.

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Inscripción No. 1513



Jaime Antonio Pérez
Socio

San Salvador, El Salvador,
16 de agosto de 2018.



(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Balance general intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo, bancos y otras instituciones financieras	4	67	243
Inversiones financieras	3	57	43
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	7	1	6
Impuestos		41	31
Gastos pagados por anticipado		11	10
Total activo corriente		177	333
Activo no corriente:			
Muebles	5	15	5
Inversiones financieras a largo plazo	3	36	36
Activos intangibles	5	49	52
Total activo no corriente		100	93
Total del activo		277	426
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	9	7	10
Impuestos por pagar propios		1	1
Total del pasivo corriente		8	11
Pasivo no corriente:			
Estimación para obligaciones laborales		-	4
Total del pasivo no corriente		-	4
Total del pasivo		8	15
Patrimonio neto			
Capital	10	660	660
Reserva legal	10	42	42
Revaluaciones:			
Revaluaciones de activos de largo plazo poseídos para la venta	3	13	13
Resultados:			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	10	(304)	(50)
Resultados del presente ejercicio		(142)	(254)
Total patrimonio		269	411
Total pasivo más patrimonio		277	426
Cuentas contingentes de compromisos y de control propias			
Cuentas contingentes de compromiso y control deudoras:			
Garantías otorgadas	15	114	114
Operaciones de reporto propias		17	35
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		21	48
Total		152	197
Cuentas contingentes de compromiso y control acreedoras:			
Cuentas contingentes de compromiso:			
Responsabilidad por garantías otorgadas	15	114	114
Obligaciones y derechos por operaciones de reporto propias		17	35
Cuentas de control acreedoras:			
Contracuenta valores y bienes propios en custodia		21	48
Total		152	197

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.

Arturo Herman Medrano Castañeda
Representante legalIván Ernesto Juárez Rivera
Gerente generalJulio César Alvarenga Fuentes
Contador generalGrant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Auditor externo inscripción No.1513

Atlántida Securities, S.A. de C.V.

4

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de resultados intermedio

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios bursátiles		47	37
Ingresos diversos		30	7
		<u>77</u>	<u>44</u>
Gastos:			
Gastos de operación:			
Gastos de operación de servicios bursátiles		(29)	(28)
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(184)	(143)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(10)	(13)
		<u>(223)</u>	<u>(184)</u>
Resultados de operación:		(146)	(140)
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		5	6
Otros ingresos financieros		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados antes de intereses e impuesto		(141)	(134)
Menos:			
Gastos financieros:			
Gastos de operación por inversiones propias		-	-
Otros gastos financieros		(2)	(2)
		<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Resultados del período:		(142)	(136)
Pérdidas retenidas al inicio del período		(304)	(50)
Total de pérdidas retenidas al final del período	10	(445)	(185)
Pérdida por acción:			
Pérdida del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		(0.21)	(0.29)
Pérdida del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		(0.21)	(0.29)
Pérdida después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		(0.22)	(0.30)
Número de acciones comunes en circulación		660,000	460,000
Valor nominal por acción		1	1

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.

Arturo Herman Medrano Castañeda
Representante legal

Iván Ernesto Juárez Rivera
Gerente general

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador general

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Auditor externo inscripción No.1513

Atlántida Securities, S.A. de C.V.

5

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Allántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Revaluaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		460	42	11	(50)	463
Revaluación de Inversiones		-	-	2	-	2
Resultados del ejercicio		-	-	-	(136)	(136)
Saldo al 30 de junio de 2017		460	42	13	(186)	329
Saldos al 31 de diciembre de 2017	10	660	42	13	(304)	411
Revaluación de Inversiones		-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio		-	-	-	(142)	(142)
Saldo al 30 de junio de 2018	10	660	42	13	(446)	269

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.

Arturo Herman Medrano Castañeda
Representante legal

Iván Ernesto Juárez Rivera
Gerente general

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador general

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Auditor externo inscripción No.1513

Estado de flujos de efectivo intermedio

Al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por servicios bursátiles y otros ingresos	82	41
Ingresos por intereses y dividendos	5	6
Menos - pagos:		
Pagos por gastos de operación de servicios bursátiles	(29)	(28)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(129)	(90)
A proveedores	(51)	(42)
De impuestos y contribuciones	(10)	(3)
Otros pagos relativos a la operación	(13)	(11)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de operación	(145)	(127)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Por compra de mobiliario y equipo	(31)	(1)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de inversión	(31)	(1)
Disminución neta en el efectivo	(176)	(128)
Efectivo al inicio del período	243	321
Efectivo al final del período	67	193
Conciliación del resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Resultado del período	(142)	(136)
Más:		
Depreciación y amortización del período	10	13
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(1)	(3)
Disminución (Aumento) en cuentas y documentos por cobrar relacionadas	5	(3)
Aumento en impuestos por cobrar	(10)	(1)
Aumento (Disminución) en gastos pagados por anticipado	-	4
Disminución en cuentas por pagar	(7)	-
Disminución en impuestos por pagar propios	-	1
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de operación	(145)	(127)

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.

Arturo Herman Medrano Castañeda
 Representante legal

Iván Ernesto Juárez Rivera
 Gerente general

Julio César Alvarenga Fuentes
 Contador general

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
 Auditor Externo Inscripción No. 1513

Atlántida Securities, S. A. de C.V.

7

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Allántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de operaciones bursátiles intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		4	4
Cuentas por cobrar	12	5,865	70
Valores por recibir	13	6,189	81
Valores recibidos para custodia y cobro	14	6,861	4,677
Operaciones deudoras con bancos		5,003	-
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u>23,922</u>	<u>4,832</u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		4	4
Cuentas por pagar	12	5,865	70
Valores por entregar	13	6,189	81
Control de valores recibidos para custodia	14	6,861	4,677
Operaciones acreedoras con bancos		5,003	-
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u>23,922</u>	<u>4,832</u>

Las notas que acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.

Arturo Herman Medrano Castañeda
Representante legal

Iván Ernesto Juárez Rivera
Gerente general

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador general

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
Auditor externo inscripción No.1513

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Operaciones y principales políticas contables

La actividad principal de la Casa de Corredores de Bolsa es la intermediación en el mercado bursátil a través de la bolsa de valores que opera *Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.*; las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: la presentación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto y asesoría financiera.

Con fecha 17 de abril de 2018, se realizó el cambio de accionista controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. a Inversiones Financieras Atlántida, S.A.

En noviembre de 2015 Corporación de Inversiones Atlántida, S.A., suscribió contrato de compra venta de acciones de Roble Acciones y Valores, S.A., habiendo recibido aprobación por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Competencia y Bolsa de Valores de El Salvador, concretándose la compraventa de acciones en fecha 23 de junio de 2016.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2016, se acordó por unanimidad cambiar la denominación de la sociedad, Roble Acciones, S.A. Casa de Corredores de Bolsa, por la de Atlántida Securities, S.A., Casa de Corredores de Bolsa.

Bases de preparación y políticas contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador.

Resumen de principales políticas contables

A continuación, se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por la Compañía, las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas vigente.

(a) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa son: el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo, estado de operaciones bursátiles y el estado de administración de cartera. No se presenta el estado de administración de cartera debido a que no había saldos a las fechas reportadas.

(b) 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 año, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales.

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(c) *(Pérdida) utilidad por acción*

La (pérdida) utilidad por acción se calcula en base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes, se divulga la (pérdida) utilidad por acción calculada sobre la (pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta, sobre la (pérdida) utilidad antes de partidas extraordinarias y sobre la (pérdida) utilidad después de partidas extraordinarias.

(d) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

En equivalentes de efectivo se incluye efectos de caja, saldos con bancos y depósitos a plazo que devengan intereses con vencimientos originales de hasta tres meses.

(e) *Inversiones financieras*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

Inversiones conservadas para negociación

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medidos a su valor razonable con efecto en los resultados, que reúnan las siguientes condiciones: se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de una cartera de inversiones financieras identificadas y gestionadas conjuntamente para la cual existe evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.

Inversiones conservadas hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Casa de Corredores de Bolsa tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. Tal intención y capacidad debe ser congruente con sus políticas de riesgo y de clasificación de activos financieros. A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Activos clasificados como disponibles para la venta

En esta categoría se incluirán los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como: (a) negociables, (b) préstamos y partidas por cobrar, (c) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, o (d) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(f) Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) e inversiones se reconocen sobre la base de lo devengado.

(g) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

(h) Uso de estimaciones contables en la preparación de estados financieros

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

2. Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares.

Los libros de la Casa de Corredores de Bolsa se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

3. Inversiones financieras

Las inversiones financieras al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

a) Inversiones a corto plazo

Descripción	Valor de inversión 2018	Valor de inversión 2017
NCTP's	-	8
Inversiones en fondos de inversión	40	-
Reporto de inversión	17	35
	57	43

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)
 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

b) Inversiones a largo plazo

Nombre de la sociedad	Nº de acciones	Porcentaje de participación	Valor de inversión 2018	Valor de inversión 2017
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	500	0.50%	28	28
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	180	0.36%	8	8
			36	36

- (a) Al 30 de junio de 2018 las inversiones en acciones no sufrieron cambios en los precios de mercado, por lo que no se presentan ajustes por valorización.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Corredores de Bolsa, ha revaluado las inversiones en acciones reconociendo el diferencial entre el costo de adquisición y el valor de mercado por un monto de US\$2,000.00, aumentando el valor de las inversiones y la cuenta de revaluación de inversiones en el patrimonio de los accionistas.

Riesgos derivados de los instrumentos financieros

Como parte de su actividad comercial bursátil, la Casa de Corredores de Bolsa está expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales y cause que la otra parte incurra en una pérdida financiera.

La exposición al riesgo de crédito relacionada con los instrumentos financieros en el balance general se resume a continuación:

	2018	2017
Efectivo en bancos	64	243
Cuentas y documentos por cobrar	1	6
Inversiones financieras a corto plazo	57	43
Inversiones financieras a largo plazo	36	36
	158	328

Garantías

De acuerdo con el reglamento para operar Casas de Corredores de Bolsa, la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles (ver nota 15).

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de liquidez

También conocido como riesgo de fondos, es el riesgo de que una empresa encuentre dificultades para reunir fondos para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de una incapacidad de vender un activo financiero rápidamente a un valor cercano a su valor justo.

Riesgo de mercado

La Casa de Corredores de Bolsa está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que los valores razonables de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precio en el mercado. Los riesgos del mercado surgen de las actividades negociables y no negociables. El riesgo de mercado se puede clasificar en:

- (a) *Riesgo de tasa de cambio* – Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio, y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, la Casa de Corredores de Bolsa ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.
- (b) *Riesgo de tasa de interés* – Es la posibilidad de que se incurra en pérdidas y se disminuya el valor del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés.
- (c) *Riesgo de precio* – Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros son medidos como siguen:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en un mercado líquido es determinado con referencia al precio de mercado establecido.
- El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) es determinado de acuerdo a modelos de precios generalmente aceptados, basados en análisis de flujo de caja descontado, utilizando precios de transacciones de mercado actuales observables y referencias de cotizaciones de agentes de bolsa de los instrumentos financieros similares.

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados, donde dichos precios no están disponibles utilizando análisis de flujo de efectivo descontado usando la curva de rendimiento apropiado para el plazo restante al vencimiento para derivados no opcionales y modelos de precios para derivados opcionales.

La Administración considera que al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor en libros de activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

4. Efectivo, bancos y otras instituciones financieras

El efectivo y equivalentes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integraba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	-	-
Depósitos en cuenta corriente	63	9
Disponible restringido	4	4
Depósitos a plazo (nota 7)	-	230
	<u>67</u>	<u>243</u>

Durante el año 2017 los certificados de depósitos a plazo devengaron una tasa de interés anual de 4.25% y 4.60%, con vencimiento de 30 días.

El disponible restringido son fondos utilizados para la apertura de cuentas operativas bursátiles de la Casa de Corredores de Bolsa.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. Inmuebles y muebles - neto

El movimiento del activo fijo de la compañía se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inmuebles		
Instalaciones	2	2
(-) Depreciación acumulada de instalaciones	(2)	(2)
Saldo neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Muebles		
Mobiliario y equipo al costo	26	12
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	(11)	(7)
Saldo neto	<u>15</u>	<u>5</u>
Intangibles		
Programas informáticos y licencias	60	60
(-) Amortización acumulada de intangibles	(11)	(8)
Saldo neto	<u>49</u>	<u>52</u>

6. Derecho de explotación de puesto de bolsa

En 1992 la Casa de Corredores de Bolsa, desembolsó en concepto de derecho a favor de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., la cantidad de US\$6, para poder operar como tal, dicho valor fue reconocido en su totalidad como gasto durante ese año corriente.

7. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones entre ellas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes. Los saldos con compañías relacionadas al 30 de junio de 2018 y 2017 se presentan a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>1</u>	<u>6</u>

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las principales transacciones con compañías relacionadas por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por comisiones	5	121
Ingresos por servicios de tercerización	13	-
Operaciones bursátiles de compra	18,071	100,458
Operaciones bursátiles de venta	<u>32,000</u>	<u>70,276</u>

8. Impuestos diferido e impuesto sobre la renta

Para los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2018 y 2017, la Casa de Corredores de Bolsa no determinó impuesto sobre la renta debido a que obtuvo pérdida fiscal.

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones por pagar	1	1
Impuestos retenidos	6	8
Provisiones por pagar	-	1
	<u>7</u>	<u>10</u>

10. Patrimonio neto

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	2018		2017	
	Porcentaje de participación	Valor de la inversión	Porcentaje de participación	Valor de la inversión
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	99.99%	659.99	0.00%	0
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.	0.00%	-	99.99	659.99
Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco	0.01%	0.01	0.01%	0.01

Con fecha 17 de abril de 2018, se realizó el cambio de accionista controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. a Inversiones Financieras Atlántida, S.A.

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, que consta en Acta N°3 de fecha 9 de noviembre de 2017, se autorizó un aumento de US\$200 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, que consta en Acta N°3 de fecha 12 de diciembre de 2016 se autorizó un aumento de US\$200 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

En fecha 23 de junio de 2016, el cien por ciento de las acciones de Inversiones Robles, S.A. de C.V. y de otros inversionistas son adquiridos en el 99.9998% por Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. y el 0.0002% por Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, que consta en Acta N°2 de fecha 21 de octubre de 2016 se aprueba el aumento de capital en la parte fija en US\$50, por medio de la emisión de nuevas acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una. En esa misma junta se aprobó el cambio en el régimen patrimonial pasando de capital fijo al capital variable.

Reserva legal

De acuerdo al Código de Comercio de la República de El Salvador, la Compañía debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto sobre la renta, hasta completar la quinta parte del capital social. El saldo de esta reserva al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es US\$42.

Resultados acumulados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los resultados acumulados son así: pérdida acumulada al 30 de junio de 2018 por US\$446 y al 31 de diciembre de 2017 por US\$304. No existe un período límite para la distribución de utilidades; no obstante, la ley requiere que antes de la distribución de utilidades, sean compensadas las pérdidas obtenidas. Las utilidades que se distribuyen a los accionistas ya sea en efectivo o en acciones, que correspondan a utilidades obtenidas hasta el 31 de diciembre de 2010, son consideradas como rentas no gravables para el accionista que las recibe, siempre que la sociedad que realice la distribución haya pagado el impuesto correspondiente cuando las obtuvo. La distribución de dividendos de las utilidades que correspondan al año fiscal 2011 y en adelante, serán sujetas a una retención de impuesto sobre la renta del 5% que constituirá pago definitivo del respectivo impuesto para el accionista que recibe el dividendo.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Volumen de operaciones

El volumen de operaciones bursátiles por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas				Monto transado			
	2018		2017		2018		2017	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Mercado Primario	22	-	31	-	14,193	-	101,754	-
Privado	17	-	26	-	13,553	-	101,246	-
Público	5	-	5	-	640	-	508	-
Mercado Secundario	6	1	20	2	3,059	400	1,894	7,131
Privado	4	1	3	1	2,808	400	1,275	4,222
Público	2	-	17	1	251	-	619	2,909
Reportos	78	60	98	1	21,165	35,346	5,930	8
Privado	25	-	66	-	1,932	-	3,746	-
Público	53	60	32	1	19,233	35,346	2,184	8
Mercado Internacional	6	1	5	10	18,281	10,500	306	63,477
Público	6	1	5	10	18,281	10,500	306	63,477
Total	112	62	154	13	56,698	46,246	109,884	70,616
Privado	46	1	95	1	18,293	400	106,267	4,222
Público	66	61	59	12	38,405	45,846	3,617	66,394

12. Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 Atlántida Securities, S.A. de C.V., presenta cuentas por cobrar por operaciones de reporto (compras y ventas) según siguiente detalle:

	2018	2017
Operaciones de compra	683	70
Operaciones de venta	5,182	-
	5,865	70

13. Valores por recibir

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 Atlántida Securities, S.A. de C.V., presenta saldos de valores por recibir por operaciones de compras y ventas, según detalle:

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los títulos que garantizaban las operaciones de reporto se encontraban depositados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.)

Los títulos que garantizaban las operaciones de compra han sido contabilizados al valor nominal de la operación más el margen de garantía respectivo.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversionistas (Por operaciones de compra)	453	81
Bolsa de valores (Por operaciones de venta)	5,735	-
	<u>6,188</u>	<u>81</u>

14. Valores recibidos para custodia y cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro corresponden a los títulos recibidos para trasladar a custodia a las instituciones autorizadas, con el objeto de tener control sobre los títulos que se encuentran en custodia por cuenta de los clientes; al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes particulares	5,754	4,677
Bancos	1,107	-
	<u>6,861</u>	<u>4,677</u>

15. Cauciones obtenidas de terceros

De conformidad con el Art. 63 de la Ley del Mercado de Valores, la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con una garantía por US\$114,285.72 al 30 de junio de 2018 (US\$114,285.72 al 31 de diciembre de 2017) emitida por Aseguradora Popular, S.A., para responder por las operaciones bursátiles que realice. Esta garantía vence el 26 de septiembre de 2018.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

16. Contingencia

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Casa de Corredores de Bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

Hechos posteriores y otras revelaciones importantes

1. Con fecha 17 de abril de 2018, se realizó el cambio de accionista controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A., a Inversiones Financieras Atlántida, S.A.
2. En Sesión de Consejo Directivo CD-08/2018 de fecha 01 de marzo de 2018 de la Superintendencia del Sistema Financiero, se autorizó la conformación del Conglomerado Financiero Atlántida, del cual Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa será Subsidiaria.
3. En sesión de Junta de General de Accionistas 01/2018 de fecha 15 de febrero de 2018, se acordó nombrar Auditor Externo a la sociedad Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.
4. Con fecha 9 de noviembre de 2017, Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, celebró Junta General Ordinaria de Accionistas número tres, en donde se reestructuró Junta Directiva, credencial que fue inscrita en el Registro de Comercio el 15 de noviembre de 2017. La Junta Directiva es electa para un período de cinco años de conformidad al pacto social y que vencerá en 2021, la nueva estructura quedó conformada de la siguiente manera:

Cargo en Junta Directiva	Miembros actuales	Miembros anteriores
Director Presidente:	Guillermo Bueso Anduray Luis Armando Montenegro	Carlos Patricio Escobar Thompson Arturo Herman Medrano
Director Secretario:	Monterrosa	Castañeda
Primer Director:	Arturo Herman Medrano Castañeda	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Primer Director Suplente:	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar	Héctor Adolfo Ávila Sánchez
Segundo Director Suplente:	Carlos Antonio Turcios Melgar	Martha Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente:	Daniel Eduardo Olmedo Sánchez	Manuel Santos Alvarado Flores

5. En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de noviembre de 2017 según acta N°.3, se autorizó un aumento de capital por US\$200 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. Con fecha 3 de febrero de 2017, Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, celebró Junta General Ordinaria de Accionistas número uno, en donde se reestructuró la Junta Directiva, credencial que ya fue presentada para su inscripción en el Registro de Comercio. La Junta Directiva es electa para un período de cinco años de conformidad al pacto social y que vencerá en el año 2021, la nueva estructura quedó conformada de la siguiente manera es la siguiente:

Cargo en Junta Directiva	Miembro Actual	Miembros anteriores
Director Presidente:	Guillermo Bueso Anduray	Guillermo Bueso Anduray
Director Secretario:	Arturo Herman Medrano Castañeda	Arturo Herman Medrano Castañeda
Primer Director:	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Primer Director Suplente:	Héctor Adolfo Ávila Sánchez	Rafael Alberto Mendoza Calderón
Segundo Director Suplente:	Martha Arguijo Bertrand	Martha Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente:	Manuel Santos Alvarado Flores	Manuel Santos Alvarado Flores

17. Diferencias entre las normas contables aplicadas y las normas internacionales de información financiera.

La Administración de la Casa de Corredores de Bolsa ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador):

1. Los estados financieros básicos para las Casas de Corredores de Bolsa incluyen los estados de operaciones bursátiles; los estados financieros de acuerdo a las NIIF son el balance general y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.
2. Los estados financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y de venta, las cuales están relacionados con riesgos y beneficios asumidos por terceros; las NIIF requieren que los estados financieros divulguen información de las transacciones asociadas con riesgos y beneficios asumidos directamente por la Casa de Corredores de Bolsa.
3. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

Notas a los estados financieros intermedio

Al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- iii. La divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado.
4. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
5. El estado de resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas; además, en el balance general se presenta el resultado del período, neto del incremento de la reserva legal. Las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.
6. 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 fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.
7. Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuesto, la utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias y la utilidad por acción después de partidas extraordinarias. Las NIIF requieren que se divulgue la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida.

18. Gestión integral de riesgo

Con fecha 20 de julio de 2016 Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, celebró Junta Directiva número dos, en donde se aprobó el Manual para la Gestión Integral de Riesgo, el cual tiene como objetivo dotar de un instrumento que garantice razonablemente el cumplimiento de las políticas para la gestión de riesgo de la Casa de Corredores de Bolsa.



Grant Thornton
An instinct for growth™

grantthornton.com.sv

© 2018 Grant Thornton El Salvador. Todos los derechos reservados.

Grant Thornton se refiere a la marca bajo la cual las firmas miembros de Grant Thornton prestan servicios de auditoría, impuestos y asesoría a sus clientes; y puede referirse a una o más firmas miembros, según lo requiera el contexto.

Grant Thornton El Salvador es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL y las firmas miembros no conforman una sociedad internacional. GTIL, y cada firma miembro, es una entidad legal independiente. Los servicios son prestados por las firmas miembros.

GTIL no presta servicios a los clientes. GTIL y sus firmas miembros no pueden representarse ni obligarse legalmente entre sí, y no tienen ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier otra de ellas.