



Grant Thornton

An instinct for growth™

Informe del Auditor Independiente

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Atlántida Securities, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)

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

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), que comprenden el balance general y el estado de operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2018, así como; el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de 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 Atlántida Securities, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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 informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis - Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 2 en cuanto a que los estados financieros y las notas respectivas de la Casa han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales son una base de contabilidad aceptable distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyas principales diferencias se presentan en la nota 19.



Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Casa de Corredores es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones 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 Casa de Corredores de Bolsa de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha; excepto si, la dirección tienen intención de liquidar la Casa de Corredores de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Casa de Corredores de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Corredores de Bolsa.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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 (NIAs) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto razonablemente podrían influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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 con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Corredores de Bolsa.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

An instinct for growth™

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de entidad en funcionamiento sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Corredores de Bolsa para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden hacer que la Casa de Corredores de Bolsa deje de continuar como una empresa en funcionamiento.

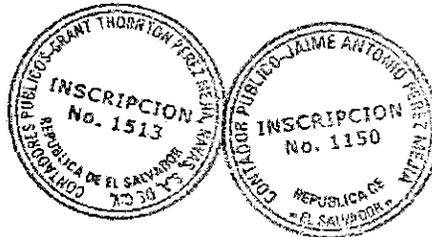
Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Casa de Corredores de Bolsa en relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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



Jaime Antonio Pérez
Socio

San Salvador, El Salvador,
12 de febrero de 2019.



ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V. (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente:			
Efectivo y bancos y otras instituciones financieras	4	8,427.74	243,280.64
Inversiones financieras	3	93,101.93	42,670.37
Cuentas y documentos por cobrar		2,709.89	0.00
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	7	4,143.36	6,409.46
Impuestos		34,651.30	30,649.71
Gastos pagados por anticipado		9,880.62	10,503.44
Rendimientos por Cobrar		318.75	0.00
Total activo corriente		153,233.59	333,513.62
Activo no corriente:			
Muebles	5	11,133.64	4,729.03
Inversiones financieras a largo plazo	3	131,447.63	35,870.00
Activos intangibles	5	46,000.00	52,000.00
Total activo no corriente		188,581.27	92,599.03
Total del activo		341,814.86	426,112.65
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		399.68	0.00
Cuentas por pagar	9	7,368.20	10,210.12
Cuentas por pagar relacionadas	7	7,345.00	0.00
Impuestos por pagar propios		1,255.46	1,258.93
Total del pasivo corriente		16,368.34	11,469.05
Pasivo no corriente:			
Estimación para obligaciones laborales		0.00	3,425.00
Total del pasivo no corriente		0.00	3,425.00
Total del pasivo		16,368.34	14,894.05
Patrimonio neto			
Capital social	10	660,000.00	660,000.00
Reserva legal	10	42,000.00	42,000.00
Revaluaciones			
Revaluaciones de activos de largo plazo poseídos para la venta	3	12,670.00	12,670.00
Resultados	10	-389,223.48	-303,451.40
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		-303,451.40	-49,293.06
Resultados del presente ejercicio		-85,772.08	-254,158.34
Total patrimonio		325,446.52	411,218.60
Total pasivo más patrimonio		341,814.86	426,112.65
Cuentas contingentes de compromiso y control propias:			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras:			
Garantías otorgadas	15	114,285.72	114,285.72
Operaciones de reporte propias		53,129.82	35,065.23
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		100,000.00	48,006.59
Total		267,415.54	197,357.54
Contingentes de compromiso y control acreedoras:			
Cuentas contingentes y de compromisos:			
Responsabilidad por garantías otorgadas	15	114,285.72	114,285.72
Obligaciones y derechos por operaciones de reporte propias		53,129.82	35,065.23
Cuentas de control acreedoras:			
Contracuenta valores y bienes propios en custodia		100,000.00	48,006.59
Total		267,415.54	197,357.54

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Arturo Heredia Medina-Gastañeda
 Representante Legal

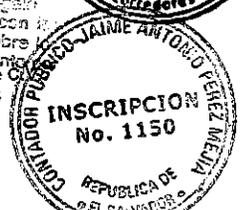
Julio César Alvarenga Fuentes
 Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCIÓN No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR



Iván Ernesto Juárez Rivera
 Gerente General

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



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

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios bursátiles		496,532.95	131,355.85
Ingresos diversos		41,918.62	35,949.94
		<u>538,451.57</u>	<u>167,305.79</u>
Gastos			
Gastos de operación			
Gastos de operación de servicios bursátiles		292,403.32	89,945.34
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		316,858.25	321,777.11
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		19,630.69	13,472.27
		<u>628,892.26</u>	<u>425,194.72</u>
Resultados de operación		<u>-90,440.69</u>	<u>-257,888.93</u>
Más:			
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones financieras		8,561.91	8,024.37
Otros ingresos financieros		39.64	0.00
Resultados antes de intereses e impuestos		<u>8,601.55</u>	<u>8,024.37</u>
Gastos financieros			
Gastos de operación por inversiones propias		3,833.45	4,293.78
Otros gastos financieros		99.49	0.00
		<u>3,932.94</u>	<u>4,293.78</u>
Resultados del período		<u>-85,772.08</u>	<u>-254,158.34</u>
(Pérdida) utilidad retenida al inicio del período		-303,451.40	-49,293.06
Ingresos de ejercicios anteriores		0.00	0.00
Total de pérdidas acumuladas al final del período	10	<u>-389,223.48</u>	<u>-303,451.40</u>
Pérdida por acción:			
Pérdida del ejercicio antes de impuestos		-0.12	-0.53
Pérdida neta del período		-0.13	-0.53
Número de acciones comunes en circulación (promedio) (nota 10)		<u>660,000.00</u>	<u>477,000.00</u>
Valor nominal por acción		<u>1.00</u>	<u>1.00</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.

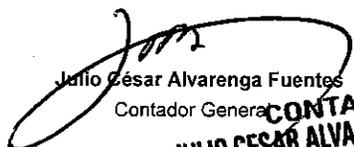

Arturo Herman Medrano Castañeda
Representante Legal


Iván Ernesto Juárez Rivera
Gerente General

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones locales y las cifras arriba mostradas están conformes con los registros de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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




Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

**CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR**



ATLANTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V. (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital accionario</u>	<u>Reservas</u>	<u>Revaluaciones</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		460,000.00	42,000.00	10,670.00	(49,293.06)	463,376.94
Aumento del capital social	10	200,000.00	0.00	0.00	0.00	200,000.00
Revaluación de inversiones		0.00	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	0.00	(254,158.34)	(254,158.34)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10	660,000.00	42,000.00	12,670.00	(303,451.40)	411,218.60
Saldo al 31 de diciembre de 2017		660,000.00	42,000.00	12,670.00	(303,451.40)	411,218.60
Aumento del capital social		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Revaluación de inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del ejercicio		0.00	0.00	0.00	(85,772.08)	(85,772.08)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10	660,000.00	42,000.00	12,670.00	(389,223.48)	325,446.52

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.


 Arturo Herman Medrano Castañeda
 Representante Legal


 Julio César Alvarenga Fuentes
 Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR




 Iván Ernesto Juárez Rivera
 Gerente General

Las cifras arriba mostradas están conformes con los registros de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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



ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V. (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

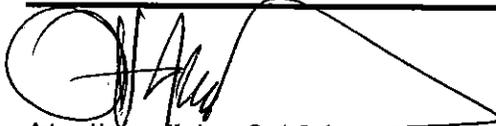
Estados de Flujos de Efectivo

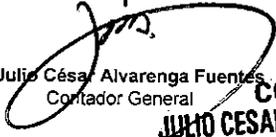
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2,018.00</u>	<u>2,017.00</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por servicios bursátiles y otros ingresos		537,689.03	167,305.79
Ingresos por intereses y dividendos		8,601.55	8,024.37
Menos - pagos:			
Por gastos de operación de servicios bursátiles		(292,403.32)	(89,945.34)
Por remuneraciones y beneficios sociales		(161,911.44)	(197,318.38)
A proveedores		(127,818.87)	(90,367.72)
Impuesto y contribuciones		(13,037.56)	(8,783.24)
Otros pagos relativos a la operación		(19,927.80)	(22,132.01)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(68,808.41)</u>	<u>(233,216.53)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Por compra de inmuebles y equipo		(166,044.49)	(1,713.36)
Otros egresos relativos a inversión		-	(42,670.37)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>(166,044.49)</u>	<u>(44,383.73)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Aportes de accionistas a capital social		-	200,000.00
Aumento en el efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>200,000.00</u>
(Disminución) neta en el efectivo		(234,852.90)	(77,600.26)
Efectivo al inicio del período		243,280.64	320,880.90
Efectivo al final del período	4	<u>8,427.74</u>	<u>243,280.64</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Resultado del período		(85,772.08)	(254,158.34)
Más:			
Depreciación y amortización del período		19,630.69	13,472.27
Otras amortizaciones		-	7,749.67
Estimación para obligaciones laborales		-	3,425.00
Sub total		<u>(66,141.39)</u>	<u>(229,511.40)</u>
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por cobrar		(2,709.89)	1,111.84
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar relacionadas		2,266.10	-
Aumento (disminución) en rendimientos por cobrar		(318.75)	-
Aumento en impuestos por cobrar		(4,001.59)	(4,454.75)
Aumento en gastos pagados por anticipado		622.82	(5,427.29)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		1,477.76	4,442.82
Aumento (disminución) en impuestos por pagar propios		(3.47)	622.25
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(68,808.41)</u>	<u>(233,216.53)</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.


Arturo Herman Medrano Castañeda
 Representante Legal


Julio César Alvarenga Fuentes
 Contador General
CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR




Iván Ernesto Juárez Rivera
 Esta es una opinión preparada para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.
Granit Thornton Pérez Mejía Navas, S.A. de C.V.
 Auditor externo inscripción No. 1513



ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. DE C.V. (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en 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		3,515.74	3,565.82
Cuentas por cobrar	12	14,981,911.14	70,130.47
Valores por recibir	13	16,317,600.00	80,600.00
Valores recibidos para custodia y cobro	14	25,719,708.23	4,676,837.52
Operaciones deudoras con bancos		14,114,612.56	0.00
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u>71,137,347.67</u>	<u>4,831,133.81</u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		3,515.74	3,565.82
Cuentas por pagar	12	14,981,911.14	70,130.47
Valores por entregar	13	16,317,600.00	80,600.00
Control de valores recibidos para custodia	14	25,719,708.23	4,676,837.52
Operaciones acreedoras con bancos		14,114,612.56	0.00
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u>71,137,347.67</u>	<u>4,831,133.81</u>

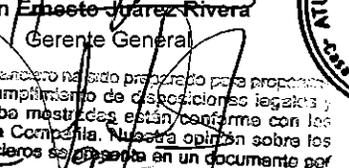
Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros.


Arturo Herman Medrano Castañeda
 Representante Legal


Iván Ernesto Juárez Rivera
 Gerente General




Julio Cesar Alvarenga Fuentes
 Contador General


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

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
 INSCRIPCIÓN No. 1950
 CVPCPA
 REPUBLICA DE EL SALVADOR



al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Operaciones

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. de C.V. suscribió contrato de compra venta de acciones de Roble Acciones y Valores, S.A., habiendo recibido aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero, Superintendencia de Competencia y Bolsa de Valores de El Salvador, concretándose la compra venta de acciones el 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 y Valores, S.A. Casa de Corredores de Bolsa, por la de Atlántida Securities, S.A., Casa de Corredores de Bolsa.

(2) 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 contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa (RCTG/2010), el cual establece el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas, aprobado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero) N° CD -11/2010 del 16 de junio del 2010, que es una base de contabilidad aceptable distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyas principales diferencias se presentan en la nota 19. La Casa aplicará las NIIF en su opción más conservadora cuando el ente regulador no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas, en el caso que la transacción u operación no se encuentre normada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de la referida norma.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de la Casa de Corredores el 17 de enero de 2019, y sólo la Junta General de Accionistas tiene la facultad para efectuar cambios posteriores.

Resumen de Principales Políticas Contables

A continuación, se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa, 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 y el Estado de Operaciones Bursátiles.

(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.

(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 en 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.

Inversiones financieras a largo plazo

Comprende las inversiones en títulos valores adquiridos por la entidad para un período mayor a un año, con carácter negociable, conservadas a su vencimiento, o disponibles para la venta, con el propósito de obtener rendimientos. Estas inversiones se registran agregando al costo los cargos relacionados con su adquisición. La fluctuación de valor que se produjera como consecuencia de la correspondiente valoración se registra contra el patrimonio de la Casa de Corredores de Bolsa.

- (f) *Bienes depreciables*
Las adquisiciones de bienes depreciables se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores se cargan a los resultados del período en que se efectúan. La depreciación se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.
- (g) *Activos intangibles*
La Casa de Corredores de Bolsa utiliza el método lineal de amortización, el cual establece que el importe amortizable del activo intangible se distribuirá en forma sistemática a lo largo de su vida útil, y el cargo por amortización de cada período se reconocerá en el resultado del período.
- (h) *Ingresos por servicios bursátiles e inversiones*
Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) e inversiones se reconocen sobre la base de lo devengado.
- (i) *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.
- (j) *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 gasto 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.
- (k) *Cambios contables*
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Casa de Corredores de Bolsa no tiene cambios contables que afecten la comparabilidad de sus operaciones.

El 28 de septiembre de dos mil dieciocho el Banco Central de Reserva de El Salvador, aprobó por medio de su Comité de Normas en Sesión No. CN-09/2018, modificaciones al RCTG-16/2010 MANUAL Y CATÁLOGO DE CUENTAS PARA CASAS DE CORREDORES DE BOLSA, con vigencia a partir del día 8 de octubre de dos mil dieciocho.

- (l) *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 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

(a) Inversiones a corto plazo:

<u>Descripción</u>	<u>Valor de inversión 2018</u>	<u>Valor de inversión 2017</u>
Bonos Públicos (NCTP's)	0.00	7,629.52
Participaciones en Fondos de Inversión	40,101.93	0.00
Reporto de Inversión	53,000.00	35,040.85
	<u>93,101.93</u>	<u>42,670.37</u>

(b) Inversiones a Largo plazo:

Las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 totalizaban US\$131,447.63, integradas de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>Valor de inversión 2018</u>	<u>Valor de inversión 2017</u>
Bonos Públicos (EUROSV2035)	95,577.63	-
	<u>95,577.63</u>	<u>-</u>

<u>Nombre de la Sociedad (a)</u>	<u>N° de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor de inversión 2018</u>	<u>Valor de inversión 2017</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	500	0.50%	27,500.00	27,500.00
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	180	0.36%	8,370.00	8,370.00
			<u>35,870.00</u>	<u>35,870.00</u>

- (a) Al 31 de diciembre 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 revaluó 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 la inversión 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.

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en bancos	8,427.74	243,280.64
Cuentas y documentos por cobrar	7,165.69	6,409.46
Inversiones financieras a corto plazo	93,101.93	42,670.37
Inversiones financieras a largo plazo	<u>131,447.63</u>	<u>35,870.00</u>
	<u>240,142.99</u>	<u>328,230.47</u>

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).

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.

- 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 31 de diciembre de 2018 y 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integraba de siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja Chica	150.00	150.00
Depósitos en cuenta corriente	4,677.74	9,530.64
Disponible Restringido	3,600.00	3,600.00
Depósitos a plazo (nota 7)	0.00	230,000.00
	<u>8,427.74</u>	<u>243,280.64</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Casa de Corredores de Bolsa no se cuenta con Certificados de depósito a plazo. Los certificados de depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017, devengaron una tasa de interés anual de 4.25% y 4.60%, con vencimiento de 30 días.

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

(5) Activo Fijo e Intangibles

El movimiento del activo fijo de la Casa de Corredores de Bolsa se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instalaciones		
Saldo inicial	-	1,197.01
(+) Adquisiciones	-	-
(-) Depreciaciones	-	(1,197.01)
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>
Mobiliario y equipo al costo		
Saldo inicial	4,729.03	9,290.93
(+) Adquisiciones	13,248.03	1,713.36
(-) Depreciaciones	(6,843.42)	(6,275.26)
Saldo final	<u>11,133.64</u>	<u>4,729.03</u>
Programas informáticos y licencias		
Saldo inicial	52,000.00	58,000.00
(+) Adquisiciones	-	-
(-) Amortizaciones	(6,000.00)	(6,000.00)
Saldo final	<u>46,000.00</u>	<u>52,000.00</u>

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

Los saldos del activo fijo al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inmuebles		
Instalaciones	2,394.02	2,394.02
(-) Depreciación acumulada de instalaciones	<u>(2,394.02)</u>	<u>(2,394.02)</u>
Saldo neto	0.00	0.00
Muebles		
Mobiliario y equipo al costo	25,586.67	12,338.64
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(14,453.03)</u>	<u>(7,609.61)</u>
Saldo neto	11,133.64	4,729.03
Intangibles		
Programas informáticos y licencias	60,000.00	60,000.00
(-) Amortización acumulada de intangibles	<u>(14,000.00)</u>	<u>(8,000.00)</u>
Saldo neto	46,000.00	52,000.00

(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\$5,710.00 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 Casa de Corredores de Bolsa es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas. 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en cuentas corrientes	2,874.48	2,935.45
Depósitos a plazo	<u>0.00</u>	<u>230,000.00</u>
	<u>2,874.48</u>	<u>232,935.45</u>
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>4,143.36</u>	<u>6,409.46</u>
Cuentas por pagar relacionadas	<u>7,345.00</u>	<u>0.00</u>

Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por comisiones	<u>128,929.08</u>	<u>121,114.22</u>
Operaciones bursátiles de compra	<u>62,181,649.04</u>	<u>100,457,506.60</u>
Operaciones bursátiles de venta	<u>308,078,767.74</u>	<u>70,275,956.54</u>

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

(8) Impuesto Diferido e Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente se calcula en base a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991, vigente desde el 1 de enero de 1992, y sus reformas, requiriendo que el impuesto sobre la renta corresponda al 30% de la utilidad imponible para las compañías que obtengan ingresos gravables totales iguales o mayores a US\$150,000.00 y 25% para las que sus ingresos sean menores a dicho límite (resultado del ejercicio ajustado por gastos no deducibles e ingresos no gravables y otras deducciones de ley).

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Casa de Corredores hasta tres años después de la fecha de su presentación.

Por los años terminados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones por pagar	458.75	1,107.02
Impuestos retenidos	6,002.68	7,636.49
Provisiones por pagar	576.25	1,466.61
Acreeedores Varios	<u>330.52</u>	<u>0.00</u>
	7,368.20	10,210.12

(10) Patrimonio Neto

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

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor de la inversión</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor de la inversión</u>
	2018		2017	
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	99.99%	659,999.00	0.00%	0.00
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.	0.00%	0.00	99.99%	659,999.00
Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco	<u>0.01%</u>	<u>1.00</u>	<u>0.01%</u>	<u>1.00</u>
Total	<u>100.00%</u>	<u>660,000.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>660,000.00</u>

El Capital Social está constituido por 660,000 acciones comunes en circulación, autorizadas, emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 de un valor nominal de un dólar cada una.

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\$200,000.00 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

En Junta General Extraordinaria, que consta en Acta N°. 3 de fecha 12 de diciembre de 2016 se autorizó un aumento de US\$200,000.00 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una.

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\$50,000.00, 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.

En fecha 23 de junio de 2016, el cien por ciento de las acciones de Inversiones Roble, S.A. de C.V. y otros inversionistas son adquiridas en el 99.9998% por Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. y el 0.00022% por Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco.

Reserva Legal

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Casa de Corredores de Bolsa debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es US\$42,000.00

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados acumulados son así: pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por US\$389,223.48 y US\$303,451.40 respectivamente.

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.

La pérdida por acción mostrada en el estado de resultados ha sido calculada dividiendo la pérdida antes de impuesto y pérdida del período según el estado de resultados de 2018 y 2017 por el promedio ponderado de acciones en circulación de 660,000 y 477,000, respectivamente, resultando una pérdida por acción de US\$0.13 (trece centavos de dólar) para 2018 y US\$0.53 (cincuenta y tres centavos de dólar) para 2017.

(11) Volumen de Operaciones

El volumen de operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2018 y 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	44	3	31	0	102,170,093.80	50,000,000.00	101,753,922.41	0.00
Privado	37	3	26	0	100,866,193.00	50,000,000.00	101,245,425.00	0.00
Público	7	0	5	0	1,303,900.80	0.00	508,497.41	0.00

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

Mercado Secundario	42	8	20	2	63,996,118.82	60,553,030.67	1,894,229.27	7,130,956.54
Privado	11	7	3	1	62,922,607.68	60,455,000.00	1,274,924.99	4,222,475.79
Público	31	1	17	1	1,073,511.14	98,030.67	619,304.28	2,908,480.75
Reportos	237	421	98	1	60,980,858.45	266,441,208.44	5,929,601.53	8,000.00
Privado	85	6	66	0	5,618,704.09	733,078.62	3,746,283.98	0.00
Público	152	415	32	1	55,362,154.36	265,708,129.82	2,183,317.55	8,000.00
Accionario Secundario	0	1	0	0	0.00	14,089.80	0.00	0.00
Privado	0	1	0	0	0.00	14,089.80	0.00	0.00
Mercado Internacional	41	1	5	10	137,260,945.50	10,500,000.00	306,073.00	63,477,030.00
Privado	3	0	0	0	4,470,225.00	0.00	0.00	0.00
Público	38	1	5	10	132,790,720.50	10,500,000.00	306,073.00	63,477,030.00
Total	364	434	154	13	364,408,016.57	387,508,328.91	109,883,826.21	70,615,986.54
Privado	136	17	95	1	173,877,729.77	111,202,168.42	106,266,633.97	4,222,475.79
Público	228	417	59	12	190,530,286.80	276,306,160.49	3,617,192.24	66,393,510.75

(12) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Casa de Corredores de Bolsa, presenta cuentas por cobrar de acuerdo al siguiente detalle:

Operaciones de reporte	2018	2017
Operaciones de compra	602,223.64	70,130.47
Operaciones de venta	<u>14,132,817.41</u>	<u>0.00</u>
Subtotal	<u>14,735,041.05</u>	<u>70,130.47</u>
Operaciones al contado		
Operaciones de compra	<u>246,870.09</u>	<u>0.00</u>
Subtotal	<u>246,870.09</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>14,981,911.14</u>	<u>70,130.47</u>

(13) Valores por Recibir

Al 31 de diciembre de 2018 Casa de Corredores de Bolsa, presenta saldos de valores por recibir por operaciones de reporte de compra y venta según el siguiente detalle:

	2018	2017
Inversionistas (Por operaciones de compra)	600,000.00	80,600.00
Bolsa de valores (Por operaciones de venta)	<u>15,717,600.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>16,317,600.00</u>	<u>80,600.00</u>

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

(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 31 de diciembre de 2018 los saldos de los títulos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes Particulares	23,137,308.23	4,676,837.52
Bancos	<u>2,582,400.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>25,719,708.23</u>	<u>4,676,837.52</u>

(15) Cauciones Obtenidas de Terceros

De conformidad con el Art. 63, de la Ley del Mercado de Valores y con el fin de responder por las operaciones bursátiles que realice, la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con las siguientes garantías:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
Fianza	US\$ 114,285.71	26/09/2019	US\$ 114,285.71	26/09/2018

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Corredores de Bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

(17) Hechos Posteriores y Otras Revelaciones Importantes

Hechos Posteriores 2019

La Superintendencia del Sistema Financiero según nota No. SABAO-BCF 01878 de fecha 25 de enero de 2019; emitió medida preventiva relacionada a la suspensión de distribución de dividendos para Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, miembro del Conglomerado Financiero Atlántida, a excepción de aquellos que se utilicen para el aumento de capital social de la sociedad que los origina, medida que queda establecida hasta que la sociedad Inversiones Financieras Atlántida, S.A. incorpore a la sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A. (AFP Confía, S.A.), al Conglomerado Financiero Atlántida.

Hechos relevantes 2018

1. En Sesión de Consejo Directivo CD-33/2018 de fecha 30 de agosto de 2018 de la Superintendencia del Sistema Financiero, se autorizó el traslado de las oficinas de las Sociedad Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, al Centro Financiero del Banco Atlántida El salvador S.A., ubicado en 1ª. Calle Poniente y Bulevar Constitución No. 3538, Colonia Escalón, San Salvador.
2. En sesión de Junta Directa 03/2018, de fecha 17 de abril de 2018, se aprobó la actualización anual del Manual para la Gestión Integral de Riesgos y Política de Riesgo Operacional de la Casa de Corredores de Bolsa.

3. 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.
4. 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.
5. 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.

Hechos relevantes 2017

1. 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:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembro Actual</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente:	Guillermo Bueso Anduray	Carlos Patricio Escobar Thompson
Director Secretario:	Luis Armando Montenegro Monterrosa	Arturo Herman Medrano 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

2. 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\$200,000.00 en la parte variable, por medio de la emisión de 200,000 nuevas acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una.
3. 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 N° 1/2017, en donde se reestructuró Junta Directiva, credencial 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:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembro Actual</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
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	Héctor Adolfo Ávila Sánchez
Segundo Director Suplente:	Martha Arguijo Bertrand	Martha Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente:	Manuel Santos Alvarado Flores	Rafael Alberto Mendoza Calderón

(18) 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.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - 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.

(19) Gestión Integral de Riesgo

En sesión 08/2018 de Junta Directiva de la sociedad celebrada en fecha 21/09/2018 se aprobó el nombramiento del encargado de la Unidad de Riesgos a partir del 01 de octubre de 2018.

En sesión 02/2017 de Junta Directiva de la sociedad celebrada en fecha 24/04/2017 se aprobaron las actualizaciones de la Política de Confidencialidad de la Información y la Política de Contingencia y Continuidad de Negocio de la Casa de Corredores, cumpliendo lo dispuesto en las normativas aplicables.

En fecha 13 de febrero de 2017, la Junta Directiva de la sociedad, en sesión 01/2017 aprobó la Adecuación al Manual para la Gestión Integral de Riesgo, con el fin de adecuar a las Normas Técnicas

ATLÁNTIDA SECURITIES, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017

para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles – NRP-11 emitido por el Banco Central de Reserva. En esa misma sesión se aprobó la Política de Riesgo Operacional.

Con fecha 20 de julio de 2016 Atlántida Securities, S.A., 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.