



## **HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del  
Domicilio de Estados Unidos de América)

Estados Financieros por el año terminado el 30 de junio de  
2019 y cifras correspondientes de 2018 y Dictamen de los  
Auditores Independientes de fecha 23 de 07 de 2019.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.

**HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)



**TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>PÁGINAS</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
Balance General	4 - 5
Estado de Resultados	6
Estado de Operaciones Bursátiles	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

---



**ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.**  
**Audidores y Consultores**



**INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

23 de julio de 2019

A la Junta Directiva y a los Accionistas  
HENCORP, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa

**Introducción**

Hemos revisado el balance general y el estado de operaciones bursátiles intermedios que se acompañan de HENCORP, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2019 y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo que le son relativos, por el período de seis meses que terminó en esa fecha, 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 prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes de El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esa información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

**Alcance de la revisión**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de la información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y, por lo tanto, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

**Conclusión**

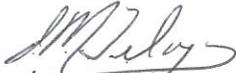
Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presente razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HENCORP, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2019 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, descritas en la Nota 2, a los estados financieros.



Base contable

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2, en cuanto a los estados financieros y las notas respectivas de HENCORP, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero, Nota 23), descritas en la Nota 2, las cuales, establecen 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 (RCTG-16-2010).

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos  
Inscripción profesional N° 2503

  
Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Administrador Único  
Inscripción profesional N° 252





# HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	Notas	2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ 630.98	\$ 620.05
Efectivo	\$ 0.20	\$ 0.20	
Bancos y otras instituciones financieras	321.38	328.55	
Disponibles y restringidos	10.20	8.20	
Inversiones financieras, neto	9 106.90	101.29	
Cuentas y documentos por cobrar	10 26.93	17.40	
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	8 150.00	150.00	
Rendimientos por cobrar	0.10	0.95	
Impuestos	12.22	9.10	
Gastos pagados por anticipado	3.05	4.36	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		9.05	11.68
Inmuebles – Neto	11 0.27	0.42	
Muebles – Neto	11 1.73	2.83	
Inversiones financieras a largo plazo	9 0.55	0.55	
Activos intangibles – Neto	12 6.50	7.88	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>\$ 640.03</u>	<u>\$ 631.73</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		\$ 74.61	\$ 77.38
Cuentas por pagar	13 \$ 64.13	\$ 62.95	
Impuestos por pagar propios	15 10.48	14.43	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		3.31	3.66
Estimación para obligaciones laborales	13 3.31	3.66	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>\$ 77.92</u>	<u>\$ 81.04</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	14	600.00	600.00
<b>CAPITAL</b>			
Capital social	\$ 600.00	\$ 600.00	
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>		86.84	86.84
Reserva de capital	86.84	86.84	
<b>REVALUACIONES</b>		(42.82)	(42.82)
Revaluación de inversiones	(42.82)	(42.82)	
<b>RESULTADOS</b>		(81.91)	(93.33)
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(93.33)	(96.76)	
Resultados del presente ejercicio	11.42	3.43	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>562.11</u>	<u>550.69</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>\$ 640.03</u>	<u>\$ 631.73</u>

Continúa...



**HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
<b>CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS</b>			
<b>CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO DEUDORAS</b>			
Garantías otorgadas	17 \$	\$ 206.75	\$ 201.15
Operaciones de reporto propias	114.29	\$ 114.29	
	92.46	86.86	
<b>CUENTAS DE CONTROL</b>			
Valores y bienes propios en custodia	0.32	0.32	21.22
	21.22		
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 207.07</b>	<b>\$ 222.37</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS</b>			
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE COMPROMISO ACREEDORAS</b>			
Responsabilidad por garantías otorgadas	\$	\$ 206.75	\$ 201.15
Obligaciones y derechos por operaciones de reportos propios	114.29	\$ 114.29	
	92.46	86.86	
<b>CUENTAS DE CONTROL ACREEDORAS</b>			
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia	0.32	0.32	21.22
	21.22		
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 207.07</b>	<b>\$ 222.37</b>

Concluye.

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



**HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO  
 POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON  
 EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el valor nominal por acción)

	Notas	2019	2018
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN:</b>			
Ingreso por servicios bursátiles		\$ 286.30	260.67
Ingresos diversos		35.94	24.89
		<u>322.24</u>	<u>285.56</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de operaciones por servicios bursátiles		(114.96)	(105.92)
Gastos generales de personal y de administración de operaciones bursátiles		(194.75)	(246.17)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(2.64)	(5.98)
		<u>(312.35)</u>	<u>(358.07)</u>
Resultados de operación		9.89	(72.51)
Más:			
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>			
Ingresos por inversiones financieras		2.96	7.19
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		4.50	-
Resultado antes de intereses e impuestos		17.35	(65.32)
Menos:			
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>			
Gastos de operación por inversiones propias		(0.10)	(0.12)
Otros gastos financieros		(1.15)	(1.15)
Perdidas en venta de activos		-	(5.10)
Resultados después de intereses y antes de impuestos		16.10	(71.69)
Menos:			
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA:</b>			
Impuesto sobre la renta	15	(4.68)	-
Resultados después de impuestos		11.42	(71.69)
Reserva legal		-	-
Resultados del período		11.42	(71.69)
Dividendos decretados		-	(12.00)
Total de utilidad al principio del año		(93.33)	(84.76)
Total, de utilidades retenidas al finalizar el año		<u>\$ (81.91)</u>	<u>(168.45)</u>
<b>Determinación de las utilidades por acción:</b>			
Resultado del ejercicio y antes de impuesto		\$ 0.03	\$ (0.12)
Resultado del ejercicio y antes de partidas extraordinarias		\$ 0.02	\$ (0.12)
Resultado después de partidas extraordinarias		\$ 0.02	\$ (0.12)
Número de acciones comunes en circulación		<u>600.00</u>	<u>600.00</u>
Valor nominal por acción		<u>\$ 1.00</u>	<u>\$ 1.00</u>

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



**HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

**ESTADO DE OPERACIONES BURSÁTILES INTERMEDIO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
<b>CUENTAS DEUDORAS POR EFECTIVO Y DERECHOS POR SERVICIOS DE OPERACIONES BURSÁTILES</b>			
Banco		\$ 16.80	\$ 24.05
Cuentas por cobrar	6	31,091.30	27,334.15
Valores por recibir		32,890.74	30,347.58
Valores recibidos para custodia y cobro	18	172,753.01	159,129.43
Operaciones deudoras con bancos		419.81	-
Total		<u>\$ 237,171.66</u>	<u>\$ 216,835.21</u>
<b>OBLIGACIONES POR FONDOS RECIBIDOS DE CLIENTES POR OPERACIONES BURSÁTILES</b>			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		\$ 19.11	\$ 16.53
Cuentas por pagar		31,089.53	27,341.66
Valores por entregar		32,890.74	30,347.58
Control de valores recibidos para custodia		172,753.01	159,129.44
Operaciones acreedoras con bancos		419.27	-
Total		<u>\$ 237,171.66</u>	<u>\$ 216,835.21</u>

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



## HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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

	Capital accionario (Nota 14)	Reservas de capital (Nota 14)	Revaluación de inversiones (Nota 14)	Resultados acumulados (Nota 14)	Total patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2018	\$ 600.00	\$ 86.43	\$ (40.61)	\$ (84.76)	\$ 561.06
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	4.98	-	4.98
Dividendos decretados	-	-	-	(12.00)	(12.00)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(71.69)	(71.69)
Traslado de las utilidades a la reserva Legal	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2018	<u>\$ 600.00</u>	<u>\$ 86.43</u>	<u>\$ (35.63)</u>	<u>\$ (168.45)</u>	<u>\$ 482.35</u>
Saldos al 01 de enero del 2019	\$ 600.00	\$ 86.84	\$ (42.82)	\$ (93.33)	\$ 550.69
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	11.42	11.42
Traslado de las utilidades a la reserva Legal	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio del 2019	<u>\$ 600.00</u>	<u>\$ 86.84</u>	<u>\$ (42.82)</u>	<u>\$ (81.91)</u>	<u>\$ 562.11</u>

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



**HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTEMEDIO  
 POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON  
 EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

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

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:</b>		
Ingreso por operaciones de inversión propia	\$ 8.31	7.40
Ingreso por servicios	276.76	107.76
Ingresos por intereses y dividendos	0.04	2.60
Otros ingresos relativos a la operación	35.91	22.29
Menos:		
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(112.08)	(144.69)
Pago de proveedores	(70.49)	(90.64)
Pago de impuestos y contribuciones	(21.79)	(54.87)
Otros pagos relativos a operación	(116.22)	(107.19)
	<u>0.44</u>	<u>(257.34)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	0.44	(257.34)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:</b>		
Otros ingresos relativos a inversión	-	214.06
Menos:		
Pago por compra de inmuebles y equipo	-	-
Otros egresos relativos a la inversión	(5.61)	-
	<u>(5.61)</u>	<u>214.06</u>
Disminución (aumento) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de inversión	(5.61)	214.06
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Menos:		
Pago de dividendos y otras distribuciones	-	(12.00)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	-	(12.00)
	<u>(5.17)</u>	<u>(55.28)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(5.17)	(55.28)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	336.95	327.83
	<u>331.78</u>	<u>272.55</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	\$ 331.78	272.55
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado del ejercicio utilidad del período	\$ 11.42	(71.69)
Más:		
Depreciación y amortización del período	2.64	5.98
Perdida en venta de inversiones	-	-
Otros	-	5.11
	<u>14.06</u>	<u>(60.60)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	\$ 0.44	(257.34)
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(8.69)	(152.70)
Cuentas y documentos por pagar	0.83	5.36
Gastos pagados por anticipado	1.31	1.00
Impuestos y contribuciones por pagar	(7.07)	(50.40)
	<u>(13.62)</u>	<u>(196.74)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	\$ 0.44	(257.34)

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



# HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp Inc., del Domicilio de Estados Unidos de América)

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE 2018

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el valor nominal por acción)

#### 1. OPERACIONES

Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, antes Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V., Sociedad que cambió su denominación social, según modificación del pacto social, inscrita en el Registro de Comercio con fecha doce de abril de dos mil dieciocho, debido a la venta de Grupo Prival, S.A., de su participación accionaria. Su finalidad es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: la prestación de servicios de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil, primario y secundario, y operaciones de reporto.

#### 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad** - Los Estados Financieros han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas aprobado por la anterior Superintendencia de Valores para las entidades que están autorizadas para operar como Casas de Corredores de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el artículo No. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores y a la aprobación del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-11/2010 del 16 de junio de 2010, no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero (Nota 23), y en aquellos casos no previstos en ese Manual, en lo referente las revelaciones a los estados financieros, se han aplicado las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera. Las Casas utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

**2.2 Estados financieros básicos** - Los estados financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa son: el balance general, estado de resultados, el estado de operaciones bursátiles, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo y han sido preparados de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa aprobado por la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador, no obstante dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y supervisión del Sistema Financiero (Nota 23).

**2.3 Estados de resultados** - El estado de resultados, además de las operaciones del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas.

**2.4 Utilidades por acción** - La utilidad por acción se ha calculado con base en el número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes se divulga, además de la utilidad básica por acción, la utilidad por acción antes de impuesto sobre la renta.



2.5 **Inversiones financieras** - Las inversiones financieras se registran inicialmente al costo de adquisición. Las inversiones financieras se encuentran clasificadas como inversiones disponibles para la venta y la medición posterior se realiza valuando las inversiones al valor de mercado. Las fluctuaciones de valor se registran en el patrimonio y se registran en los resultados del ejercicio cuando son vendidas.

2.6 **Bienes muebles e inmuebles** - Las adquisiciones de mobiliario y equipo se registran al costo. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores se cargan a los resultados del año en que se efectúan. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

Mobiliario y equipo	4 años
Vehículos	4 años
Equipo de cómputo y comunicaciones	4 años
Instalaciones	4 años

2.7 **Ingresos por servicios bursátiles e inversiones** - Las comisiones por la intermediación de valores y servicios financieros en el Mercado Bursátil se reconocen sobre la base de lo devengado cuando el servicio ha sido prestado.

2.8 **Estimación para obligaciones laborales** - Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Casa de Corredores de Bolsa es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos de los ejercicios en que se conoce la obligación.

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual las compañías y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por instituciones especializadas, autorizadas por el Gobierno de El Salvador, las cuales son responsables conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

2.9 **Prestación por renuncia voluntaria** - De conformidad con la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria se estableció un beneficio de carácter económico por retiro voluntario a favor de los empleados que renuncien y que hayan cumplido como mínimo dos años continuos de servicio. El beneficio consiste en el pago de una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, la cual, no debe exceder a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La política de la Compañía es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, dichos cálculos son realizados por la administración.

2.10 **Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Casa de Corredores de Bolsa realiza ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.



**2.11 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables** - Como se detalla en la Nota 13, la Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos para sus empleados. La obligación registrada por este concepto se valúa en base a valores determinados mediante estudios actuariales realizados internamente que considera supuestos actuariales tales como edad de los empleados, tiempo de laborar en la Compañía, sueldos, tasa de incremento salarial, rotación, mortalidad, entre otras. La tasa de descuento utilizada para el cálculo de la obligación es la tasa libre de riesgo de los títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador a 30 años. La tasa utilizada para los años terminados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 fue 7.65%.

### 3. UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Casa de Corredores de Bolsa se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

### 4. DERECHO DE EXPLOTACIÓN DE PUESTO DE BOLSA

El derecho de explotación del puesto de bolsa fue adquirido en enero de 1992; el costo de adquisición fue de \$6.29, el cual se amortiza bajo el método de línea recta en 33 años a partir de 1999.

### 5. VOLUMEN DE OPERACIONES

A continuación, se presenta comparativamente, el volumen de operaciones realizadas durante los años que terminaron al 30 de junio de 2019 y 2018:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas 2019		Número de operaciones efectuadas 2018		Monto transado 2019		Monto transado 2018	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
<b>Mercado primario</b>								
Público	84	0	33	0	41,395.87	-	\$ 16,787.71	-
Privado	30	20	25	12	12,832.00	20,800.00	17,434.58	\$ 6,612.78
<b>Mercado secundario</b>								
Público	24	25	21	24	1,901.71	1,990.97	2,422.11	1,339.68
Privado	16	15	33	39	2,579.71	2,079.71	30,087.11	30,578.91
<b>Mercado de Reportos</b>								
Público	772	925	676	626	240,934.85	280,907.11	204,753.96	123,075.89
Privado	174	198	242	194	62,420.17	69,014.46	98,595.16	71,640.55
<b>Mercado internacional</b>								
Público	19	17	13	17	3,017.63	3,883.96	2,770.95	1,616.50
Privado	7	7	15	9	707.75	1,404.57	330.93	564.47
<b>Mercado accionario</b>								
Público	0	0	0	0	-	-	-	-
Privado	6	2	12	4	86.46	59.52	208.95	79.72
<b>Total</b>								
Público	899	967	743	667	287,250.06	286,782.04	226,734.73	126,032.08
Privado	233	242	327	258	78,626.09	93,358.26	146,656.73	109,476.43
<b>Total</b>	<b>1132</b>	<b>1209</b>	<b>1,070</b>	<b>925</b>	<b>\$ 365,876.15</b>	<b>\$ 380,140.30</b>	<b>\$ 373,391.46</b>	<b>\$ 235,508.51</b>



## 6. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES BURSÁTILES

Al 30 de junio de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Casa de Corredores de Bolsa presenta operaciones pendientes de liquidar por reportos por los montos siguientes:

	2019	2018
<b>Operaciones de reporto:</b>		
Operaciones de compra	\$ 16,277.36	\$ 21,168.24
Operaciones de venta	13,742.23	6,165.91
Sub-Total	<u>30,019.59</u>	<u>27,334.15</u>
<b>Operaciones al Contado:</b>		
Operaciones de compra	577.62	-
Operaciones de venta	494.09	-
Sub-Total	1071.70	-
Total general	<u>\$ 31,091.30</u>	<u>\$ 27,334.15</u>

## 7. RIESGOS DERIVADOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de su actividad económica la Casa de Corredores de Bolsa está expuesta a los siguientes riesgos:

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

**Garantías:** De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa, la Casa Corredora cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles.

**Riesgo de liquidez** - La Casa de Corredores de Bolsa requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en bancos o inversiones de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

La evaluación de la liquidez se realiza mediante el análisis del vencimiento de los activos y pasivos del balance. Los saldos se distribuyen de acuerdo a sus vencimientos contractuales. Un análisis al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, se presenta a continuación:



	3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
<b>2019</b>				
Efectivo	\$ 0.20	\$ -	\$ -	\$ 0.20
Bancos y otras instituciones financieras	331.58	-	-	331.58
Inversiones financieras	149.82	-	-	149.82
Inversiones financieras de largo plazo	-	-	\$ 0.45	0.45
Estimación para valuación de inversiones financieras	(42.92)	-	0.10	(42.82)
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 438.68</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 0.55</b>	<b>\$ 439.23</b>
Cuentas por pagar	64.13	-	-	64.13
Impuestos por pagar	5.90	4.58	-	10.48
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 70.03</b>	<b>\$ 4.58</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 74.61</b>
<b>Total neto</b>	<b>\$ 368.65</b>	<b>\$ (4.58)</b>	<b>\$ 0.55</b>	<b>\$ 364.62</b>
	3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
<b>2018</b>				
Efectivo	\$ 0.20	\$ -	\$ -	\$ 0.20
Bancos y otras instituciones financieras	336.75	-	-	336.75
Inversiones financieras	144.21	-	-	144.21
Inversiones financieras de largo plazo	-	-	\$ 0.45	0.45
Estimación para valuación de inversiones financieras	(42.92)	-	0.10	(42.82)
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 438.24</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 0.55</b>	<b>\$ 438.79</b>
Cuentas por pagar	62.95	-	-	62.95
Impuestos por pagar	-	14.43	-	14.43
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 62.95</b>	<b>\$ 14.43</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 77.38</b>
<b>Total neto</b>	<b>\$ 375.29</b>	<b>\$ (14.43)</b>	<b>\$ 0.55</b>	<b>\$ 361.41</b>

**Riesgo de mercado** - El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Casa de Corredores de Bolsa no utiliza instrumentos derivados para abrir los riesgos de fluctuaciones en valores razonables de sus instrumentos financieros.

- 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.
- 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 cambio 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, independiente 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 instrumentos financieros** - El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, que no sea una liquidación forzada.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en un mercado activo líquido con referencia al precio de mercado establecido.

El valor en libros de los siguientes activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) se aproxima a su respectivo valor razonable: efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos determinados o fijos y no son cotizados en un mercado activo. El valor en libros de las cuentas por pagar se asume que se aproximan a su valor razonable de mercado.

Al 30 de junio de 2019, el valor razonable de las inversiones financieras asciende a \$ 107.45 (\$ 101.84 al 31 de diciembre de 2018).

#### 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Casa de Corredores de Bolsa posee los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2019	2018
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	\$ 150.00	\$ 150.00
<b>Transacciones</b>		
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios	\$ 34.81	\$ 117.16

#### 9. INVERSIONES FINANCIERAS

- a) Las inversiones financieras corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se integraban de la siguiente manera:

Título	2019	2018
<b>Acciones:</b>		
Corporación UBC Internacional, S.A. de C.V.	\$ 3.97	\$ 3.97
Compañía de telecomunicaciones de El Salvador, S.A. de C.V. (CTE)	52.99	52.99
Ingenio La Cabaña, S.A. de C.V.	0.53	0.53
Sub-total	57.49	57.49



	Título	2019	2018
<b>Reportos:</b>			
Reportos de compra		92.33	86.72
Sub-total		149.82	144.21
Estimación para valuación de inversiones financieras		(42.92)	(42.92)
<b>Total</b>		<u>\$ 106.90</u>	<u>\$ 101.29</u>

b) Las inversiones financieras a largo plazo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se integraban de la siguiente manera:

	Título	2019	2018
<b>Acciones:</b>			
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.		\$ 0.45	\$ 0.45
Sub total		0.45	0.45
Estimación para valuación de inversiones financieras		0.10	0.10
<b>Total</b>		<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.55</u>

Los títulos valores se encuentran en custodia en La Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. excepto las acciones de Ingenio la Cabaña y Corporación UBC Internacional, que se encuentra en custodia de la Casa de Corredores de Bolsa.

#### 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las cuentas y documentos por cobrar se integraban como siguen:

	2019	2018
Comisiones por servicios	\$ 2.33	-
Retenciones por cobrar	-	0.01
Otras cuentas por cobrar inversionistas	1.62	0.36
Comisión CEDEVAL por cobrar a inversionistas	5.48	5.92
Otras Cuentas por cobrar	17.50	11.11
<b>Total</b>	<u>\$ 26.93</u>	<u>17.40</u>



## 11. BIENES INMUEBLES Y MUEBLES

El movimiento de los bienes inmuebles y muebles se presenta a continuación:

Detalle	Mobiliario y equipos	Instalaciones	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ 106.53	\$ 47.66	\$ 154.19
Adiciones	1.08	-	1.08
Retiros	(1.80)	-	(1.80)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 105.81	\$ 47.66	\$ 153.47
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 105.81	\$ 47.66	\$ 153.47
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al 01 de enero de 2018	\$ (98.48)	\$ (46.72)	\$ (145.20)
Gasto por depreciación	(6.30)	(0.52)	(6.82)
Retiros	1.80	-	1.80
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (102.98)	\$ (47.24)	\$ (150.22)
Gasto por depreciación	(1.10)	(0.15)	(1.25)
Retiros	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ (104.08)	\$ (47.39)	\$ (151.47)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Valor en libros	\$ 2.83	\$ 0.42	\$ 3.25
<b>Al 30 de junio de 2019</b>			
Valor en libros	\$ 1.73	\$ 0.27	\$ 2.00

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles se integraban como siguen:

	2019	2018
<b>Derecho de explotación de puesto de bolsa</b>		
Costo de adquisición de derechos de explotación de puesto de bolsa	\$ 6.29	\$ 6.29
Amortización acumulada	(3.84)	(3.75)
Sub-total	2.45	2.54
<b>Licencias y Software</b>		
Costo de adquisición de licencias y software	14.32	14.32
Amortización acumulada	(10.27)	(8.98)
Sub-total	4.05	5.34
Total	\$ 6.50	\$ 7.88



### 13. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está integrado como sigue:

	2019	2018
Obligaciones por pagar a empleados	\$ 8.89	\$ 1.91
Retenciones por pagar	42.22	46.99
Provisiones por pagar	4.91	6.52
Acreedores varios	8.11	7.53
<b>Total</b>	<b>\$ 64.13</b>	<b>\$ 62.95</b>

La compañía realizó un estudio actuarial para determinar la obligación por la prestación por renuncia voluntaria, la cual ascendió a \$3.31 (3.66 en 2018). La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados y fue determinado mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

	2019	2018
Estimacion para obligaciones laborales	\$ 3.31	\$ 3.66

Las principales premisas usadas para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Edad máxima de retiro	60 años	60 años
Tasa de descuento (Tasa de bonos a largo plazo del estado)	7.65%	7.65%

Durante el periodo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la provisión para beneficios tuvo los movimientos siguientes:

	2019	2018
Saldo Inicial	\$ 3.66	\$ 3.95
Aumento (disminución) del costo corriente por beneficios	0.09	(0.29)
Beneficios pagados	(0.44)	-
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 3.31</b>	<b>\$ 3.66</b>

### 14. PATRIMONIO NETO

#### Capital accionario

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social era de \$600.00, representado por 450 mil acciones comunes y 150 mil acciones preferidas, a un valor nominal de \$1.00 dólar cada una, totalmente suscritas y pagadas. Las acciones preferidas tienen las siguientes características:



- Gozarán del derecho de asistencia, sin voto, a las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas debiendo ser convocados.
- Cada acción dará derecho a un voto exclusivamente en las Juntas Generales Extraordinarias de accionistas.
- Gozarán de derecho a un dividendo anual preferente y acumulativo del 8% sobre su valor nominal, siendo entendido que, si en algún ejercicio no se fijan dividendos, o los señalados fueran inferiores al 8% anual, se cubrirá la diferencia en los años siguientes.
- En caso de liquidación de la sociedad se reembolsarán primero las acciones preferidas
- Los titulares de las acciones preferidas gozarán de los derechos que el Código de Comercio confiere a las minorías para oponerse a las decisiones de las Juntas Generales de accionistas en aquello que les afecte, y para revisar el balance y libro de accionistas.
- Cuando dejaren de repartirse dividendos a las acciones preferidas por más de tres ejercicios, aun cuando no sean consecutivos, dichas acciones adquirirán el derecho de voto y demás derechos correspondientes a las acciones ordinarias y los conservarán hasta que desaparezca el adeudo referido, conservando siempre su derecho de dividendo anual del 8%.

El capital mínimo requerido para la Casa de Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019, era de \$203.33 (\$203.33 en 2018), la Casa de Corredores de Bolsa dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un Capital Social de \$600.00 y un patrimonio neto de \$562.11 (\$ 550.69 en 2018).

#### Reservas de capital

De acuerdo con el Código de Comercio de El Salvador, de la utilidad neta del ejercicio, deberá separarse el 7% para formar o incrementar la reserva legal. El límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la renta, cuando la reserva legal se disminuya por cualquier circunstancia, tales como capitalización, aplicación a pérdidas de ejercicios anteriores o distribución, constituirá renta gravada para la sociedad por la cuantía que fue deducida para efectos del impuesto sobre la renta en ejercicios impositivos anteriores al de su disminución, liquidándose separadamente de las rentas ordinarias, a la tasa del 25%. Para tales efectos, la sociedad llevará un registro de la constitución de reserva legal y de la cuantía deducida para la determinación de la renta neta o imponible en cada ejercicio o período de imposición.

#### Revaluaciones de Inversiones

El valor de la revaluación de las inversiones financieras propias de la compañía al 30 de junio de 2019, y 31 de diciembre de 2018 era de (\$ 42.82), este es el resultado entre el valor de adquisición y el valor de mercado a esa fecha.

#### Composición accionaria

Para el período que terminó el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el número de acciones y participación en la Casa de Corredores de Bolsa es el siguiente:



		Número de acciones (*)	Capital social
<b>Acciones ordinarias</b>			
Hencorp Inc.	61.87%	371,250	\$ 371.25
FHH CORP	4.73%	28,350	28.35
Eduardo Arturo Alfaró Barillas	8.40%	50,400	50.40
Sub total	75.00%	450,000	\$ 450.00
<b>Acciones preferidas</b>			
Hencorp Valores, Limitada Titularizadora	25.00%	150,000	150.00
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>600,000</b>	<b>\$ 600.00</b>

\* Corresponden al número de acciones en poder de cada accionista.

## 15. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA

### 15.1 Impuestos por pagar propios

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de obligaciones por impuestos se integra así:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta	\$ 4.58	-
Impuesto de IVA por pagar	5.90	\$ 10.87
Otros impuestos	-	3.56
<b>Total</b>	<b>\$ 10.48</b>	<b>\$ 14.43</b>

### 15.2 Gasto por impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, fue determinado como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 4.58	\$ 2.10
Impuesto sobre la renta diferido	0.10	0.08
<b>Total impuesto sobre la renta</b>	<b>\$ 4.68</b>	<b>\$ 2.18</b>

#### 15.2.1 Impuesto determinado

De conformidad con las disposiciones vigentes el gasto por impuesto es determinado aplicando el 30% sobre la utilidad imponible; cuando los ingresos gravados sean menores o iguales a \$150,000, el impuesto será computado a una tasa del 25%.

El cargo para el periodo terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, puede ser conciliado como se detalla a continuación:



	2019	2018
Utilidad después de intereses y antes de impuestos	\$ 16.10	\$ 6.03
Impuesto sobre la renta a la tasa del 30%	\$ 4.83	\$ 1.81
Menos efecto impositivo de:		
Incremento de la reserva legal	(0.34)	(0.13)
Ingresos no gravados	(0.01)	(1.04)
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles por proporcionalidad	0.01	1.03
Otros gastos no deducibles	0.09	0.43
Impuesto sobre la renta corriente	<u>4.58</u>	<u>2.10</u>
Total de impuesto sobre la renta corriente	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ 2.10</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto sobre la renta corriente se ha liquidado de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente computado	\$ 4.58	\$ 2.10
Menos: Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>(10.77)</u>
Impuesto a pagar o Remanente a favor	<u>\$ 4.58</u>	<u>\$ (8.67)</u>

### 15.2.2 Impuesto sobre la renta diferido

El movimiento en la cuenta de activo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del activo a la tasa del 30%.

Los efectos en los activos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Beneficio por retiro voluntario	
	2019	2018
<b>Impuesto diferido – Activo</b>		
Saldo al inicio del año	\$ 1.10	\$ 1.18
Efecto del año en los resultados	<u>(0.10)</u>	<u>(0.08)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 1.00</u>	<u>\$ 1.10</u>

## 16. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene juicios o litigios pendientes.



#### **17. GARANTÍAS OTORGADAS A TERCEROS**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, para cumplir con el artículo No. 63 de la Ley del Mercado de Valores, la Casa de Corredores de Bolsa ha entregado a la sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., una fianza por valor de \$114.29, emitida por Aseguradora Agrícola Comercial, S.A.

#### **18. VALORES RECIBIDOS PARA CUSTODIA Y COBRO**

Los valores recibidos para custodia y cobro por cuenta de los clientes para ser trasladados a la institución autorizada (Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.), con el objeto de tener control de los títulos que se encuentran en custodia, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ascienden a \$ 172,753.01 y \$ 159,129.43 respectivamente.

#### **19. SANCIONES**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se ha pagado ninguna cantidad en concepto de multas por incumplimientos.

#### **20. HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Los hechos relevantes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, acta No.35 del 14 de febrero de 2019, por unanimidad se acordó disminuir el capital social mínimo de la sociedad hasta un máximo de Ciento Cincuenta Mil Dólares de los Estados Unidos de América, del cual ciento veintinueve mil dólares corresponde a las acciones comunes y veintinueve mil dólares a las acciones preferentes; y se acordó modificar el Pacto Social de la Sociedad. En sustitución de lo acordado en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, acta No.34 punto uno y dos de asuntos de carácter extraordinario del 29 de junio de 2018.

Esta Casa de Corredores de Bolsa, cambió su denominación social de Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa al de Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, mediante escritura de modificación al pacto social inscrita en el Registro de Comercio el 12 de abril de 2018.

Grupo Prival, S.A., en fecha 04 de mayo vendió su participación accionaria de esta Casa de Corredores de Bolsa, correspondiente al 75% del capital social representado por 450 mil acciones, de las cuales el 61.87% fueron adquiridas por Hencorp Inc.

El 18 de junio de 2018, los accionistas preferidos vendieron su participación accionaria de esta Casa de Corredores de Bolsa, correspondiente al 25% del capital social, representado por 150 mil acciones, las que fueron adquiridas por Hencorp Valores, Limitada Titularizadora.

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, acta No.34 del 29 de junio de 2018, por unanimidad se acordó disminuir el capital social mínimo de la sociedad hasta un máximo de Doscientos setenta y un mil dólares de los Estados Unidos de América, del cual ciento veintinueve mil dólares corresponde a las acciones comunes y ciento cincuenta mil dólares a las acciones preferentes; y se acordó modificar el Pacto Social de la Sociedad.



### **Elección de Junta Directiva**

En sesión de Acta No. 34 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, del 29 de junio de 2018, la Junta General de Accionistas por unanimidad acuerda elegir nueva Junta Directiva de la sociedad por un período de Dos años 2018-2020. Quedando conformada la Junta Directiva de la siguiente manera:

Director Presidente:	Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario:	Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Propietario:	José Miguel Valencia Artiga
Director Propietario:	Eunice Menéndez Henry
Director Suplente:	Rolando Alfonso Ibarra Fernández

En acta No. 381 de fecha 19 de junio de 2018, la Junta Directiva, acordó nombrar al Licenciado Roberto Arturo Valdivieso Aguirre, como Gerente General de la sociedad a partir del 01 de julio de 2018, esto a raíz de la renuncia de la Licenciada Eunice Menéndez Henry, efectiva a partir de esa misma fecha.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 15 de febrero de 2018, acordó distribuir dividendos por \$12.00 provenientes de utilidades netas del ejercicio 2017, a los accionistas preferentes.

## **21. ADMINISTRACION DEL RIESGO**

En cumplimiento a lo establecido en el Art. 32 párrafo segundo de las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11), Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, ha implementado un Sistema Integral de Gestión de Riesgos, con el que se busca minimizar los riesgos a los que está expuesta la empresa y su impacto

Los componentes del Sistema implementado son:

1. **Manual de Gestión de Riesgos:** Es el documento normativo en el que se determinan los alcances y las responsabilidades de la Junta Directiva, Alta Gerencia, Empleados, Proveedores de Servicios tercerizados, así como también se detallan los riesgos y cada una de sus características.
2. **Área de Administración de Riesgos:** Se cuenta con un área específica para realizar la función de riesgos, la que es independiente organizativa y funcionalmente, de las demás áreas operativas, con autoridad suficiente para la toma de decisiones.
3. **Comité de Riesgos:** Se ha nombrado un Comité de Riesgos que le da seguimiento a los eventos de riesgos que se materializan y a las evaluaciones de los planes de mejora implementados por cada una de las gerencias operativas.
4. **Matriz de Riesgos:** Se ha diseñado una matriz que concentra los posibles riesgos a los que está expuesta la empresa, las mitigantes adoptadas, la probabilidad de que ocurra y el nivel de impacto que tendría en caso se materialicen.
5. **Documentación de Procesos Operativos:** Todos los procesos se han documentado, estableciendo las políticas concernientes a cada uno, así como los alcances y responsabilidades en su ejecución.



6. **Matriz de Eventos:** Para el registro de los eventos de riesgos, se ha implementado una matriz de reporte de eventos, a fin de que por medio de ella las gerencias reporten en el momento que ocurren los eventos, junto con las medidas de control adoptadas para evitar su recurrencia, lo que permite un adecuado seguimiento de los mismos y contar con información estadística para elaboración de reportes gerenciales que permitan una toma de decisiones oportuna.
7. **Auditorías:** El sistema de gestión integral de riesgos es evaluado periódicamente por medio de inspecciones realizadas por los auditores internos, externos y la Superintendencia del Sistema Financiero, de dichas evaluaciones se emiten reportes de las observaciones y recomendaciones que consideran convenientes, a los que también se les da el debido seguimiento por parte de ellos e internamente.

**22. DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS Y PRÁCTICAS CONTABLES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE EL SALVADOR (ACTUALMENTE SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO, NOTA 23) CON RESPECTO A 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 y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero, Nota 23):

1. Los estados financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y venta, las cuales están relacionadas 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 compañía.
2. Los estados financieros básicos para las Casas de Corredores de Bolsa se rigen por formatos diseñados por la Superintendencia de Valores y son de obligatorio cumplimiento: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Operaciones Bursátiles. Los estados financieros básicos de acuerdo a las NIIF son: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo.
3. Las operaciones propias de la Casa por valores adquiridos con pacto de recompra (reporto) se registran como inversiones. Las NIIF establecen que éstos deben registrarse como cuentas por cobrar.
4. Las operaciones propias de la Casa por valores vendidos con pacto de recompra (reporto) se registran descargándose de la cuenta de inversiones (del rubro del activo). Las NIIF requiere que se registre como un pasivo.
5. El estado de resultados, además de las operaciones del período, incluyen el movimiento de las utilidades retenidas, 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 presentan en el estado de cambios en el patrimonio.



6. Los cargos y créditos por las 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 de períodos anteriores los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más periodos anteriores no puedan ser considerados fiables tal como fueron emitidos en su momento.
7. Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuesto, la utilidad del ejercicio 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.

### **23. LEY DE SUPERVISIÓN Y REGULACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO**

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y El Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial es necesario para la adecuada aplicación de esta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisados, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

\*\*\*\*\*