

## INFORME INTERMEDIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores de la Junta Directiva y Accionistas  
Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.

He examinado el Balance General intermedio de **Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.**, al 30 de junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo todos al semestre terminado al 30 de Junio 2019 y 30 de Junio de 2018, Estado de Operaciones Bursátiles y Estado de Operaciones de Administración de Cartera ambos al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre del 2018 respectivamente. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

Una revisión de la información Financiera consiste principalmente en obtener un conocimiento sobre los procedimientos seguidos por la Administración para preparar su información intermedia, aplicando procedimientos de análisis sustantivos, los datos financieros e indagaciones con el personal responsable de los asuntos contables operativos y financieros. Dicha revisión es sustancialmente menor en alcance por las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros tomados en conjunto; por lo tanto no expreso tal opinión.

Basado en mi revisión intermedia, no llegaron a mi atención asuntos que requieran que se efectúen modificaciones importantes a los Estados Financieros adjuntos, para que estén de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y con las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Se hace énfasis que **Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.**, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión (D.L. No. 776 del 21 de agosto de 2014, D.O. No. 173, Tomo No. 404 del 19 de septiembre de 2014), con fecha 12 de octubre de 2016 la ejecución del plan de liquidación de los portafolios de Administración de Cartera denominados "Plan Rentable Individual" y "Plan Rentable Corporativo"; dicho proceso finalizó el 12 de abril de 2017, con la creación de la cuentas bancarias especiales de Recursos en Administración, que éstas contienen fondos de clientes que todavía no han liquidado sus cuentas individuales de Administración de Cartera.

San Salvador 21 de Agosto de 2019

  
Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
Auditor Inscripción No 113

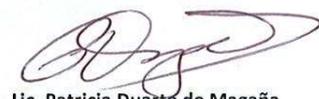


Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Balance General Intermedio al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)  
 (Estado Financiero no Auditado)

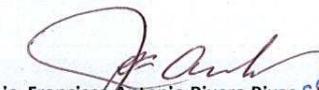
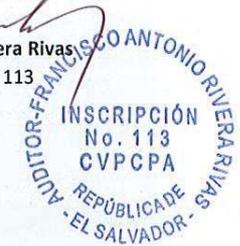
	Notas	30/6/2019	31/12/2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 117.51	117.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	\$ 183,083.02	98,143.61
Disponible Restringido		\$ 3,400.00	3,400.00
Inversiones Financieras	4	\$ 187,252.09	500,716.95
Cuentas y Documentos por Cobrar		\$ 53,548.52	39,548.10
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		\$ 124.20	41.25
Rendimientos por Cobrar		\$ 7,947.41	7,469.42
Impuestos		\$ 15,105.54	30,111.92
Gastos Pagados por Anticipado		\$ 8,326.51	
		<b>458,904.80</b>	<b>679,548.76</b>
<b>Activo no Corriente</b>			
Inmuebles	5	\$ 113,251.33	113,251.33
Muebles	5	\$ 57,867.47	60,593.52
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	\$ 19,549.90	21,953.02
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	\$ 2,037,369.43	1,941,529.06
Activos Intangibles	5	\$ 4,906.90	542.30
		<b>2,232,945.03</b>	<b>2,137,869.23</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2,691,849.83</b>	<b>2,817,417.99</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones por Operaciones Bursátiles	8	16,142.54	16,142.54
Cuentas por pagar	7	108,434.80	94,134.50
Impuestos por Pagar Propios	9	17,116.34	85,075.20
		<b>141,693.68</b>	<b>195,352.24</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Estimación para Obligaciones Laborales		921.94	921.94
		<b>921.94</b>	<b>921.94</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>142,615.62</b>	<b>196,274.18</b>
<b>Patrimonio Neto</b>			
<b>Capital</b>			
Capital Social	10 -a	2,160,000.00	2,160,000.00
<b>Reservas de Capital</b>			
Reservas de Capital	10 -b	\$ 250,398.86	250,398.86
<b>Revaluaciones</b>			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseídos para la Venta	10 -c	\$ (28,223.18)	(38,990.26)
<b>Resultados</b>			
Resultados de Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -d	\$ 33,735.21	86,794.00
Resultados del Presente Ejercicio	10 -d	133,323.32	162,941.21
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2,549,234.21</b>	<b>2,621,143.81</b>
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>		<b>2,691,849.83</b>	<b>2,817,417.99</b>

Las notas que aparecen en las páginas 2, 3, 5, 6, 7, 8 y 9 son parte integral de estos estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Patricia Duarte de Magaña  
 Gerente General

  
 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General  
**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCIÓN No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

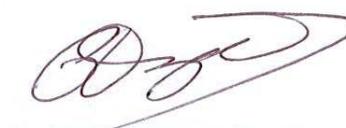
  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo Reg # 113  
  
 INSCRIPCIÓN  
 No. 113  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Balance General Intermedio al 30 de Junio de 2019 y 31 de Diciembre de 2018  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)  
 (Estado Financiero no Auditado)

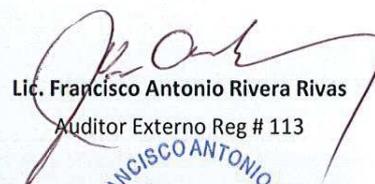
	Notas	30/6/2019	31/12/2018
<b>Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias</b>			
<b>Contingentes de Compromisos y de Control Propias</b>			
<b>Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras</b>			
Garantías Otorgadas	4, 12	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	12	10,913.02	11,016.78
Operaciones de Reporto Propias	12	18,137.14	79,829.92
<b>Cuentas de Control</b>			
Valores y Bienes Propios en Custodia		1,303,733.71	1,327,058.98
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía	12	290,000.00	290,000.00
		<b>1,912,783.87</b>	<b>1,997,905.68</b>
<b>Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras</b>			
<b>Cuentas Contingentes y de Compromisos</b>			
Responsabilidad por Garantías Otorgadas		290,000.00	290,000.00
Responsabilidad por Otras Contingencias y Compromisos	18 C	10,913.02	11,016.78
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		18,137.14	79,829.92
<b>Cuentas de Control Acreedoras</b>			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		1,303,733.71	1,327,058.98
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		290,000.00	290,000.00
<b>Total</b>		<b>1,912,783.87</b>	<b>1,997,905.68</b>

Las notas que aparecen en las páginas 9 son parte integral de estos estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Patricia Duarte de Magaña  
 Gerente General

  
 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General  
**CONTADOR**  
 CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN  
 INSCRIPCIÓN No. 847  
 CVPCPA  
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo Reg # 113  
  
 INSCRIPCIÓN  
 No. 113  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE  
 -EL SALVADOR-

**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Estado de Resultados Intermedio Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**  
**(Estado Financiero no Auditado)**

	Notas	30/6/2019	30/6/2018
<b>Ingresos</b>			
<b>Ingresos de Operación</b>		<b>606,584.39</b>	<b>658,769.76</b>
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		343,916.92	423,438.21
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera		-	-
Ingresos Diversos		262,667.47	235,331.55
<b>Egresos</b>			
<b>Gastos de Operaciones</b>		<b>520,304.98</b>	<b>520,901.36</b>
Gastos de Operación de Servicios Bursátiles		-	-
Gasto de Operación por Servicios de Administración de Cartera		-	-
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		503,601.24	510,818.09
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		16,703.74	10,083.27
<b>Resultados de Operación</b>		<b>86,279.41</b>	<b>137,868.40</b>
<b>Más:</b>			
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>55,601.62</b>	<b>57,372.11</b>
Ingresos por Inversiones Financieras		55,601.62	57,372.11
<b>Utilidad Antes de Impuestos e Intereses</b>		<b>141,881.03</b>	<b>195,240.51</b>
<b>Gastos Financieros</b>		<b>8,557.71</b>	<b>29,338.03</b>
Gastos de Operación Por Inversiones propias		142.80	542.73
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		108.48	89.72
Otros Gastos Financieros		2,116.47	2,794.96
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		1,189.96	910.62
Perdida en venta de activos		5,000.00	25,000.00
<b>Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos</b>		<b>133,323.32</b>	<b>165,902.48</b>
Reserva Legal		-	-
Impuesto Sobre la Renta		-	-
<b>Utilidad Ordinaria despues de Impuestos</b>		<b>133,323.32</b>	<b>165,902.48</b>
Ingresos Extraordinarios		-	1,756.43
<b>Utilidad Neta</b>		<b>133,323.32</b>	<b>167,658.91</b>
Utilidad Retenida al Principiar el Año		249,735.21	196,594.00
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		(216,000.00)	(109,800.00)
<b>Total de Utilidades Retenidas al Final del Semestre</b>		<b>167,058.53</b>	<b>254,452.91</b>
<b>Utilidad por Acción:</b>			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		0.74	0.92
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		0.74	0.92
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		0.74	0.93
Numero de Acciones Comunes en Circulación		<b>180,000.00</b>	<b>180,000.00</b>
Valor Nominal por Acción		<b>12.00</b>	<b>12.00</b>



Lic. Rolando Duarte Schlageter  
Presidente

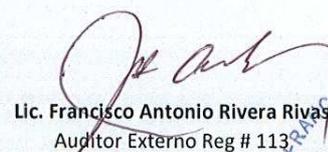


Lic. Patricia Duarte de Magaña  
Gerente General



Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
Contador General

**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCION No. 847**  
**CVPEPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**



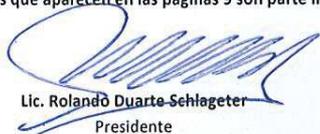
Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
Auditor Externo Reg # 113

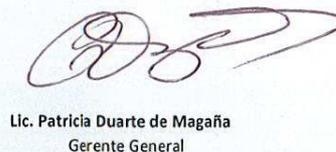
**FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS**  
**INSCRIPCION**  
**No. 113**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE**  
**EL SALVADOR**

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
**Estado de Flujo de Efectivo Intermedio al 30 de Junio de 2019 y 2018**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)  
 (Estado Financiero no Auditado)

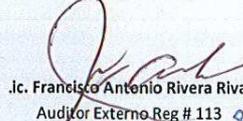
	Notas	30/6/2019	30/6/2018
<b>Flujo de Efectivo por Actividades por Operación</b>			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias		1,043,301.58	858,178.25
Ingresos por Servicios		593,704.48	598,889.92
Ingresos por Intereses y Dividendos		54,972.60	57,079.78
Otros Ingresos Relativos a Operación		60,015.46	59,262.87
<b>Menos</b>			
Pagos por Compra de Inversión Propia		(729,836.72)	(786,281.17)
Pagos por Costos de Servicios		(100,774.72)	(130,071.19)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales		(355,063.82)	(319,982.98)
Pago de Impuestos y Contribuciones		(63,998.83)	(43,801.48)
Otros Pagos Relativos a Operación		(94,329.23)	(95,454.63)
<b>(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación</b>		<b>407,990.80</b>	<b>197,819.37</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>			
Venta de inversión permanente		331,325.28	19,033.35
Otros Ingresos Relativos a Inversión			5.00
<b>Menos</b>			
Pagos por Compra de Inversiones permanentes		(422,437.50)	(130,417.06)
Otros Gastos Relativos a Inversión			-
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo		(15,939.17)	(32,674.32)
<b>(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión</b>		<b>(107,051.39)</b>	<b>(144,053.03)</b>
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>			
Ingreso por Operaciones de Reporto		1,036,000.00	708,700.00
Prestamos			
<b>Menos</b>			
Pago de Dividendos		(216,000.00)	(109,800.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento		(1,036,000.00)	(708,700.00)
<b>(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento</b>		<b>(216,000.00)</b>	<b>(109,800.00)</b>
<b>(Disminución) Aumento Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>84,939.41</b>	<b>(56,033.66)</b>
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		98,261.12	106,491.53
<b>Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el Semestre</b>	<b>3</b>	<b>183,200.53</b>	<b>50,457.87</b>
<b>Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación</b>			
Utilidad de Operación	10-d	133,323.32	167,658.91
<b>Mas:</b>			
Ajustes al Resultado del Periodo			
Reserva Legal del Periodo			
Depreciación y Amortización del Periodo		16,703.74	10,083.27
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo		1,038.93	910.62
Perdidas en venta de inversión financiera permanente		5,000.00	25,000.00
<b>Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :</b>			
Cuentas y Documentos por Cobrar		445.02	(52,058.53)
Inversiones temporales		313,464.86	71,897.08
Cuentas y Documentos por Pagar		14,300.30	(17,656.11)
Gastos pagados por Anticipado		(8,326.51)	(8,015.87)
Impuestos por Pagar		(67,958.86)	-
<b>Disminucion Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación</b>		<b>407,990.80</b>	<b>197,819.37</b>

Las notas que aparecen en las páginas 9 son parte integral de estos estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte-Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Patricia Duarte de Magaña  
 Gerente General

  
 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Riva  
 Auditor Externo Reg # 113

**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCIÓN No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
 INSCRIPCIÓN  
 No. 113  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE  
 EL SALVADOR -

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio para los semestres Terminados el 30 de Junio de 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2017		<b>2,160,000.00</b>	<b>232,494.10</b>	<b>(59,985.87)</b>	<b>196,594.00</b>	2,529,102.23
Dividendo Decretados					(109,800.00)	(109,800.00)
Resultados del Ejercicio	10-d		17,904.76		162,941.21	180,845.97
Revaluaciones				20,995.61		20,995.61
<b>Saldos al 30 de Junio de 2018</b>		<b>2,160,000.00</b>	<b>232,494.10</b>	<b>(40,049.91)</b>	<b>254,452.91</b>	<b>2,606,897.10</b>
		CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2018		2,160,000.00	250,398.86	(38,990.26)	249,735.21	2,621,143.81
Dividendo Decretados					(216,000.00)	(216,000.00)
Resultados del Ejercicio	10-d				133,323.32	133,323.32
Revaluaciones				10,767.08		10,767.08
<b>Saldos al 30 de Junio de 2019</b>		<b>2,160,000.00</b>	<b>250,398.86</b>	<b>(28,223.18)</b>	<b>167,058.53</b>	<b>2,549,234.21</b>

Las notas que aparecen en las página 9 son parte integral de estos estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Patricia Duarte de Magaña  
 Gerente General

  
 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General  
**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCION No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo Reg # 113



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio al 30 de Junio de 2019 Y 31 de Diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/6/2019	31/12/2018
<b>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</b>			
Bancos		12,835.67	12,119.60
Cuentas por Cobrar	14	39,469,031.42	34,187,406.25
Valores por Recibir	15	39,444,311.00	37,303,103.00
Valores Recibidas para Custodia y Cobro	16	342,911,729.00	387,623,866.00
<b>Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles</b>		<b>421,837,907.09</b>	<b>459,126,494.85</b>

**Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios**

**de Operaciones Bursátiles**

**Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por**

**Operaciones Bursátiles**

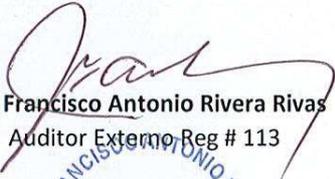
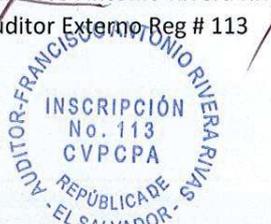
Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		12,835.67	12,119.60
Cuentas por Pagar		39,469,031.42	34,187,406.25
Valores por Entregar		39,444,311.00	37,303,103.00
Control de Valores Recibidos para Custodia		342,911,729.00	387,623,866.00
<b>Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles</b>		<b>421,837,907.09</b>	<b>459,126,494.85</b>

Las notas que aparecen en las páginas 10, 11 y 12 son parte integral de estos estados financieros

  
**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

  
**Lic. Patricia Duarte de Magaña**  
 Gerente General

  
**Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman**  
 Contador General  
**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCION No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
**Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas**  
 Auditor Externo Reg # 113  
  
 INSCRIPCION  
 No. 113  
 CVPCPA  
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
**Estado de Operaciones de Administración de Cartera al 30 de Junio de 2019 Y 31 de Diciembre 2018**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)  
 (Estado Financiero no Auditado)

	Nota	30/6/2019	31/12/2018
<b>Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera</b>			
<b>Cuentas Bancarias Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	1,239.73	1,067.94
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	39.84	28.07
<b>Cartera de Inversiones</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	7.75	7.63
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	12.83	10.47
<b>Rendimientos por Cobrar</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual			-
Portafolio Plan Rentable Corporativo			-
<b>Total Cuentas Deudoras</b>		<b>1,300.15</b>	<b>1,114.11</b>

**Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Administración de Cartera**

<b>Inversiones por Realizar por Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
<b>Obligaciones por Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
<b>Obligaciones con Terceros</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		1,247.48	1,075.57
Portafolio Plan Rentable Corporativo		52.67	38.54
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>		<b>1,300.15</b>	<b>1,114.11</b>

**Cuentas de Control Deudoras de Administración de Cartera**

<b>Derechos a Percibir en Dinero por Reportos de Compra Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		-	-
Portafolio Plan Rentable Corporativo		-	-
<b>Derechos de Recompra por Reportos de Ventas</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		-	-
Portafolio Plan Rentable Corporativo		-	-
<b>Total Cuentas Deudoras de Cartera</b>		-	-

**Cuentas de Control Acreedoras por Administración de Cartera**

<b>Obligaciones por Reporto de Ventas de Títulos</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		-	-
Portafolio Plan Rentable Corporativo		-	-
<b>Obligación de Reventa de Valores, por Reportos de Compra</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		-	-
Portafolio Plan Rentable Corporativo		-	-
<b>Total Cuentas Acreedoras de Cartera</b>		-	-

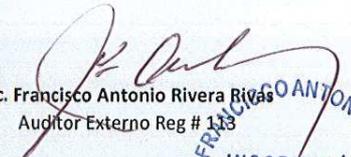
Las notas que aparecen en las páginas 12 y 13 son parte integral de estos estados financieros

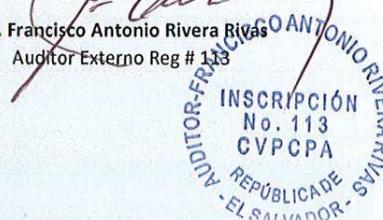
  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Patricia Duarte de Magaña  
 Gerente General

  
 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General

**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCIÓN No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo Reg # 113



**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

### **Nota 1 Operaciones y principales políticas contables**

La actividad principal de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., 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: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, asesoría en materia bursátil así como toda actividad lícita relacionada con negocios de Bolsa que autorice la Superintendencia del Sistema Financiero a petición de la Bolsa de Valores.

### **Nota 2 Bases de preparación y políticas contables**

A continuación se resumen las políticas contables adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa, las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) para las entidades que están autorizadas para operar como Casas de Corredores de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el Art. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de la Superintendencia de Valores (Derogada con la entrada en vigencia de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero) y a la aprobación del Consejo Directivo a la ex-Superintendencia de Valores en sesión N°CD-60/97 del 4 de diciembre de 1997. La Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) aprobó un nuevo manual y catálogo de cuentas, el cual incluye ciertos cambios en la presentación de los Estados Financieros y en las divulgaciones requeridas, este catálogo de cuentas fue implementado por la Casa de Corredores de Bolsa con fecha efectiva 1 de octubre de 2010.

#### **Estados Financieros Básicos:**

Los Estados Financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa son: el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Operaciones Bursátiles, Estado de Operaciones Administración de Cartera, esta última línea de negocio ya discontinuada.

#### **Estado de resultados**

El Estado de Resultados además de las operaciones ordinarias y extraordinarias 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.

#### **Utilidades por acción**

La utilidad por acción se ha calculado con base al 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 del impuesto sobre la renta y la utilidad por acción antes de partidas extraordinarias.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **Inversiones financieras**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

(a) 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 identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.

(b) Inversiones conservadas hasta el vencimiento. En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados

**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la compañía es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

(c) Activos clasificados como disponibles para la venta, En esta categoría se incluyen 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.

#### **Bienes muebles**

Los bienes muebles se valúan a su costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas provenientes de retiros o ventas se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

#### **Ingresos por servicios de intermediación bursátil e inversiones**

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

#### **Valorización de la moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas 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.

#### **Indemnizaciones**

Las indemnizaciones a favor de los empleados de la compañía son reconocidas y pagadas anualmente, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente.

#### **Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos son reconocidos y registrados cuando se devengan y no cuando se perciben; los gastos son reconocidos cuando se incurren y no cuando se pagan.

#### **Unidad monetaria**

Los libros de la Sociedad se llevan en Dólares de Estados Unidos de América.

#### **Nota 3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo y depósitos a la vista en Bancos del Sistema Financiero Salvadoreño. El análisis del saldo inicial y final que figuran en el Estado de Flujos de efectivo es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caja Chica	117.51	117.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	25,243.18	23,131.61
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	157,839.84	75,012.00
<b>Totales</b>	<b><u>183,200.53</u></b>	<b><u>98,261.12</u></b>



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

**Nota 4 Inversiones Financieras**

Las inversiones financieras se detallan a continuación:

	30/06/2019	31/12/2018
<b><u>Inversiones Financieras a Corto plazo</u></b>		
<b>Bonos Extranjeros Privados</b>		
VCNFCRE01 0		50,000.00
<b>Papeles Bursátiles</b>		
PBPENTA1 21	60,000.00	110,000.00
PBBANCOVI1 1	100,000.00	100,000.00
PBBANCOVI1 3	4,000.00	4,000.00
FONDOS DE INVERSION	5,114.95	156,961.67
Reportos de Compra	18,137.14	79,755.28
<b>Total</b>	<b>187,252.09</b>	<b>500,716.95</b>

<b><u>Inversiones Financieras a Largo Plazo</u></b>		
<b>Acciones</b>		
Bolsa de Valores	16,000.00	16,000.00
Central de Depositos de Valores	22,722.80	22,722.80
Citibank	7,138.28	7,138.28
Banagricola	987.84	987.84
Inversiones Financieras HSBC	16.70	16.70
CAESS	20,333.13	20,333.13
ACTE	350.14	350.14
Regional Investmet Corporation, S.A. DE C.V.	50,000.00	50,000.00
CITIGROUP	51,055.89	56,055.89
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora Fondos de Inversion <sup>1/</sup>	549,999.00	549,999.00
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	(28,223.18)	(38,990.26)
<b>Bonos Públicos</b>	<b>489,833.49</b>	<b>476,585.95</b>
SV2020	300,645.07	300,900.97
<b>Bonos Extranjeros Publicos</b>		
PANOTAS2019		175,684.98
BTPANAMA24 A	189,188.42	
<b>Valores de Titularizacion</b>	<b>424,155.34</b>	<b>222,329.59</b>
VTRTIME1 2	5,079.27	6,666.42
VTRTVIVA01 2	108,231.97	122,101.62
VTRTCCSV01 2	26,986.55	31,889.48
VTRTCCZ01 2	33,545.05	38,234.57
VTRTSD01 2	230,000.00	
VTRTCS01 1	20,312.50	23,437.50
<b>CERTIFICADOS DE INVERSION DE ENTIDADES NO FINANCIERAS</b>	<b>230,000.00</b>	<b>230,000.00</b>
CILHIPO3 2	200,000.00	200,000.00
CIIMSA01 1	30,000.00	30,000.00
<b>Papeles Bursátiles</b>	<b>203,000.00</b>	<b>328,000.00</b>
PBLAGEO01 7	100,000.00	100,000.00
PBLAGEO01 8	100,000.00	100,000.00
PBCREDIQ2 85		128,000.00
PBCREDICO2 1	3,000.00	
<b>Total</b>	<b>2037,369.43</b>	<b>1941,529.06</b>



**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

<sup>1/</sup> Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, SGB era el accionista mayoritario en SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, con una participación accionaria del 99.99%.

### **Riesgos derivados de los Instrumentos Financieros**

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

#### **Riesgo de Crédito**

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

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros, calificación de riesgo, entre otros. Como resultado al cierre del primer semestre del año 2019, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 81.93% dentro del parámetro de "Excelente" según nuestra metodología, además la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 20%.

**Garantías-** De acuerdo con el Reglamento para operar Casas de Corredores de Bolsa, la Casa de Corredores cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles y de administración de cartera que realice. A continuación, se detalla la garantía

DETALLE	30/06/2019	31/12/2018
	TITULOS VALORES	TITULOS VALORES
Para Intermediación Bursátil	290,000.00	290,000.00
<b>TOTALES</b>	<b>290,000.00</b>	<b>290,000.00</b>

#### **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.

Para la gestión del riesgo de liquidez se realizan análisis y medición del comportamiento de los pasivos. Como resultado de la gestión del riesgo un porcentaje arriba del 15% está concentrado en activos de alta liquidez.

#### **Riesgo de Mercado**

La compañía está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe 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:

La gestión del riesgo de mercado se realizó en el marco de políticas internas de inversión con un equilibrio entre el rendimiento y el riesgo. El riesgo de mercado se clasifica 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 compañía 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.

El riesgo de tasa de interés y riesgo de precio se gestiona a través de inversiones con instrumentos financieros que permiten minimizar el riesgo de tasas de interés y volatilidad de precios sujeto a rendimientos deseados.

Adicionalmente se efectúan evaluaciones del portafolio de inversiones mediante la medición del Valor en Riesgo (VaR) tanto para los títulos negociables como los títulos disponibles para la venta, determinando la probabilidad de pérdidas potenciales en un horizonte de tiempo establecido. Durante el primer semestre del año 2019 se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de 6.15% del total del portafolio de inversión propia, cumpliendo así con los límites establecidos de hasta un 35%.

#### **Gestión Integral de Riesgo Operativo y Reputacional**

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, realiza la gestión de riesgos con base en los principios descritos en la normativa nacional definida por el Banco Central de Reserva.

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso continuo y documentado que contempla las etapas de Identificación, medición, control y mitigación, monitoreo y comunicación de los diferentes riesgos del negocio.

Para la gestión de los riesgos, la Casa cuenta con una estructura de gobierno corporativo bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, ejerciendo una permanente labor de dirección y/o supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la Casa. Tal función, es realizada a través del Comité de Riesgos, Comités de Apoyo y de la Unidad de Riesgos, con ello se aseguran una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la Casa.

A continuación, se presenta la gestión de riesgos desarrollada durante el primer semestre del año 2019:

#### **Riesgo Operativo**

Durante este año se han realizado diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran: fomentar la "Formación de Cultura de Riesgos", a través de capacitaciones al personal y divulgación de contenido formativo en la página de internet de la entidad, la realización de actividades orientadas a tener un mayor acercamiento a nivel organizacional. Se implementaron mejoras al control de calidad de los eventos recolectados en las diferentes áreas de la Casa.

#### **Riesgo Reputacional.**

La Casa continúa desarrollando una estrategia integral para la gestión del Riesgo Reputacional a través de la gestión de Gobierno Corporativo, la gestión de cumplimiento regulatorio, la gestión oportuna de quejas y reclamos de clientes, así como también de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en toda la organización.

#### **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

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

en un mercado activo 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 con 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 el valor en libros de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en el balance general se aproxima a su valor razonable.

### Nota 5 Activo Fijo

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b><u>INMUEBLES</u></b>		
Terrenos	113,251.33	113,251.33
Edificaciones al costo	17,222.32	17,222.32
( - ) Depreciación acumulada de edificaciones	<u>(17,222.32)</u>	<u>(17,222.32)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>113,251.33</u></b>	<b><u>113,251.33</u></b>
<b><u>MUEBLES</u></b>		
Vehículos al costo	91,556.88	91,556.88
( - ) Depreciación acumulada de vehículos	(51,704.32)	(44,676.10)
Mobiliario y equipo al costo	184,720.38	173,988.06
( - ) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(166,705.47)</u>	<u>(160,275.32)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>57,867.47</u></b>	<b><u>60,593.52</u></b>
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	75,570.38	75,570.38
( - ) Depreciación acumulada de Mejoras	<u>(56,020.48)</u>	<u>(53,617.36)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>19,549.90</u></b>	<b><u>21,953.02</u></b>
<b><u>INTANGIBLES</u></b>		
Programas Informaticos	52,294.25	47,087.40
( - ) Amortización acumulada de Intangibles	<u>(47,387.35)</u>	<u>(46,545.10)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>4,906.90</u></b>	<b><u>542.30</u></b>

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo por el semestre finalizado el 30 de junio 2019 fue de US\$16,703.74 (US\$24,203.81 por el año terminado el 31 de diciembre 2018)

### Nota 6 Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

Este derecho fue adquirido en marzo de 1992 por \$ 5,714.29 Al 31 de diciembre de 1996, se amortizó su totalidad contra Costos y Gastos de Operación.



**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**Nota 7 Cuentas por Pagar**

El Saldo de esta cuenta comprende las cantidades pendientes de pago por prestaciones a empleados, retenciones y gastos acumulados de las operaciones del negocio. El periodo promedio de pago es de 30 días.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Provisiones por pagar de empleados	39,494.05	10,531.38
Retenciones por pagar	3,664.62	11,855.73
Impuestos retenidos	48,066.83	58,384.44
Cuentas por pagar por servicio	11,061.15	7,350.28
Provisiones por pagar	5,622.21	5,493.98
Acreeedores varios	525.94	518.69
<b>Totales</b>	<b>108,434.80</b>	<b>94,134.50</b>

- Las retenciones por pagar comprenden el monto retenido de los sueldos mensuales de los empleados, en concepto de fondos de pensión y cuotas de seguridad social.
- Los impuestos retenidos comprenden las retenciones del impuesto sobre la renta del mes de junio de 2019 y diciembre de 2018, efectuadas sobre servicios de carácter permanente (empleados), servicios prestados por terceras personas sin dependencia laboral, por los intereses y rendimientos gravados del Impuesto sobre la Renta pagados por títulos valores pagados por la Casa de Corredores de Bolsa a los clientes inversionistas y que son enteradas mensualmente a la Administración Tributaria.
- Los gastos acumulados por pagar lo representan las cuotas patronales de seguridad social y de fondos de pensión, así como por los servicios recibidos de terceros pendientes de pago al cierre del ejercicio.

**Nota 8 Obligaciones por operaciones Bursátiles**

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2019 es US\$16,142.54 y al 31 de diciembre 2018 US\$ 16,142.54 correspondía a fondos depositados por terceros en las cuentas bancarias operativas de Administración de Cartera y que a la fecha de los estados financieros no se tenían identificados a los depositantes de dichos fondos para efectos de aplicarle dichos valores en sus cuentas individuales correspondientes.

**Nota 9 Impuestos por Pagar**

El saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Impuesto Sobre la Renta	-	74,936.33
IVA por pagar	14,655.70	8,476.63
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	2,460.64	1,662.24
<b>Total</b>	<b>17,116.34</b>	<b>85,075.20</b>

**Nota 10 Patrimonio Neto**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

**a) Capital Social**

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital Social Mínimo	702,000.00	702,000.00
Capital Social Variable	1458,000.00	1458,000.00
<b>Total</b>	<b>2160,000.00</b>	<b>2160,000.00</b>

El Capital Social estaba representado por 180,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de \$12.00

A partir del 1 de mayo de 2018, el Capital Mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan Operaciones de Bolsa se fijó en \$ 206,285.00. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Capital Mínimo de la Casa de Corredores de Bolsa era de \$702,000.00 por lo que se dio cumplimiento a la citada disposición.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación accionaria en el Capital Social de la sociedad era la siguiente:

<b>Accionista</b>	<b>% participación</b>
Rolando Arturo Duarte Schlageter	12.39%
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	12.39%
Silvia Elizabeth Duarte Schlageter	12.39%
Luis Carlos Duarte Schlageter	12.39%
María Margarita Duarte de Cuéllar	12.39%
José Roberto Duarte Schlageter	12.39%
Ana Patricia Duarte de Magaña	12.38%
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	12.38%
José Miguel Carbonell Belismelis	0.90%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

**b) Reservas de Capital**

De acuerdo con el artículo 123 del Código de Comercio, las Sociedades Anónimas deben calcular de sus utilidades netas anuales el 7% en concepto de Reserva Legal, cuyo mínimo debe ser igual a la quinta parte del Capital Social. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Reserva Legal Acumulada	250,398.86	250,398.86
<b>Total</b>	<b>250,398.86</b>	<b>250,398.86</b>

**c) Revaluaciones**

El saldo de esta cuenta representaba el detrimento del valor de las inversiones en instrumentos financieros al comparar su costo en libros con respecto a los precios de mercado a la fecha de los estados financieros.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Inversiones financieras	(28,223.18)	(38,990.26)
<b>Total</b>	<b>(28,223.18)</b>	<b>(38,990.26)</b>

**d) Resultados por aplicar**

El saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ganancia neta del ejercicio	133,323.32	162,941.21
Utilidad de Ejercicios Anteriores	33,735.21	86,794.00
<b>Total</b>	<b>167,058.53</b>	<b>249,735.21</b>

**Nota 11 Contingencias**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existían litigios a favor ni en contra, ni se tenía conocimiento de procesos administrativos sancionatorios en contra de la Casa de Corredores de Bolsa.

El litigio reportado al 31 de diciembre de 2017 promovido por un cliente inversionista en contra de la Casa de Corredores de Bolsa fue resuelto de manera favorable hacia SGB, mediante sentencia definitiva emitida por el Juzgado 3° de lo Civil y Mercantil de San Salvador en agosto de 2018.

Durante el primer semestre del año 2019, la Casa de Corredores de Bolsa no fue sujeta de sanciones por incumplimientos regulatorios.

**Nota 12 Información en Cuentas de Orden**

La información contenida en las Cuentas de Orden al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Garantías Otorgadas	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	10,913.02	11,016.78
Operaciones de Reporto Propias	18,137.14	79,829.92
<b>Total</b>	<b>319,050.16</b>	<b>380,846.70</b>

Las garantías otorgadas respaldaban el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la intermediación bursátil y de administración de cartera.

El monto de la garantía al 30 de junio 2019 era por US\$ 290,000.00 correspondía a la garantía prendaria sobre títulos valores propiedad de la Casa de Corredores de Bolsa para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las Operaciones de Intermediación Bursátil.

La garantía otorgada para prestar servicios de Administración de Cartera fue cancelada en mayo de 2017 como resultado de la finalización de la prestación de servicios de Administración de Cartera, conforme a lo dispuesto en la Ley de Fondos de Inversión. Dicha garantía ascendía a US \$ 185,000.00 y se encontraba representada en títulos valores propiedad de la Casa de Corredores de Bolsa.

**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**Nota 13 Volumen de Operaciones.**

Esta nota indica el volumen de Operaciones realizadas durante primer semestre del 2019, con relación al primer semestre del año anterior, especificando su número y monto en Dólares:

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	30/06/2019		30/06/2018		30/06/2019		30/06/2018	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
<b>Mercado Primario</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>114</b>	<b>123</b>	<b>94451,578.76</b>	<b>43322,402.51</b>	<b>128930,549.09</b>	<b>35964,557.68</b>
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	158	158	114	123	94451,578.76	43322,402.51	128930,549.09	35964,557.68
<b>Mercado Secundario</b>	<b>118</b>	<b>137</b>	<b>120</b>	<b>141</b>	<b>7605,957.85</b>	<b>8189,023.86</b>	<b>12110,085.55</b>	<b>12503,549.80</b>
Publico					-	-		
Privado	110	128	94	114	7571,071.85	8138,937.86	7006,808.72	7392,421.22
Accionario	8	9	26	27	34,886.00	50,086.00	5103,276.83	5111,128.58
<b>Mercado Internacional</b>	<b>24</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>50</b>	<b>6775,523.92</b>	<b>43774,274.17</b>	<b>67159,090.85</b>	<b>64205,807.56</b>
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	11	28	22	31	6525,587.50	43574,443.00	66890,125.00	63283,967.50
Accionario	13	11	16	19	249,936.42	199,831.17	268,965.85	921,840.06
<b>Reporto</b>	<b>1673</b>	<b>1401</b>	<b>1414</b>	<b>1256</b>	<b>401360,742.85</b>	<b>229990,681.12</b>	<b>324854,458.50</b>	<b>246791,110.88</b>
Publico					-	-		
Privado	1673	1401	1414	1256	401360,742.85	229990,681.12	324854,458.50	246791,110.88
<b>SITREL</b>	<b>36</b>		<b>87</b>		<b>3266,437.50</b>		<b>9726,000.00</b>	
<b>Total</b>	<b>2009</b>	<b>1735</b>	<b>1773</b>	<b>1570</b>	<b>513460,240.88</b>	<b>325276,381.66</b>	<b>542780,183.99</b>	<b>359465,025.92</b>
Publico	0	0	0	0	-	-	-	-
Privado	1952	1715	1644	1524	509908,980.96	325026,464.49	527681,941.31	353432,057.28
Accionario	21	20	42	46	284,822.42	249,917.17	5372,242.68	6032,968.64
SITREL	36		87		3266,437.50		9726,000.00	

**SITREL:** Sistema de Transacción Electrónico panameño. Es un sistema de negociación utilizado en la modalidad de "Operador Remoto" el cual permite a las Casas de Corredores de Bolsa de El Salvador y de Panamá mediante la suscripción de un acuerdo, participar en las diferentes operaciones en los dos mercados sin necesidad de un intermediario.

**Nota 14 Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles**

Las operaciones de intermediación realizadas por la casa, pendientes de liquidar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
 Casa de Corredores de Bolsa  
 (Sociedad Salvadoreña)  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Operaciones de Reporto</b>		
Operaciones de Compra	19809,482.11	18911,702.14
Operaciones de Venta	16543,531.81	15275,704.11
<b>Sub total</b>	<u>36353,013.92</u>	<u>34187,406.25</u>
<b>Operaciones Internacionales</b>		
Central de Valores	21,017.50	
Intermediarios del exterior	3095,000.00	-
<b>Sub total</b>	<u>3116,017.50</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<u><b>39469,031.42</b></u>	<u><b>34187,406.25</b></u>

**Nota 15 Valores por Recibir**

El saldo de esta cuenta representaba el valor de los títulos que garantizaban las operaciones de compra y de venta intermediadas por la Casa de Corredores de Bolsa que quedaron vigentes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>30/6/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Inversionistas (Por operaciones de compra)	21,487.61	20,653.23
CEDEVAL (por operaciones de venta)	17,935.70	16,649.88
Intermediarios del Exterior	21.00	-
<b>Totales</b>	<u><b>39,444.31</b></u>	<u><b>37,303.11</b></u>

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

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

**Nota 16 Valores Recibidos para Custodia y Cobro**

El saldo de esta cuenta representaba el valor nominal de los títulos recibidos por la Casa de Corredores de Bolsa para ser trasladados a custodia a la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., por cuenta de los clientes Inversionistas. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Títulos de Clientes Particulares	294998,440.00	329979,249.00
Bancos y Financieras	7960,389.00	21955,617.00
Fondos de Inversion	39952,900.00	35689,000.00
<b>Total</b>	<u><b>342911,729.00</b></u>	<u><b>387623,866.00</b></u>



**Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.**  
**Casa de Corredores de Bolsa**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018**  
**(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**Nota 17 Obligaciones e Inversiones por Operaciones de Administración de Cartera.**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de la Cartera de Inversiones en Administración de Cartera por emisor era la siguiente:

**Plan Rentable Individual SAB-PRI**

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Banco Agrícola, S.A	1,242.54	1,070.63			1,242.54	1,070.63
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A	0.07	0.01			0.07	0.01
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A	4.86	4.86			4.86	4.86
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A	0.01	0.07			0.01	0.07
<b>TOTAL</b>	<b>1,247.48</b>	<b>1,075.57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,247.48</b>	<b>1,075.57</b>

**Plan Rentable Corporativo SAB-PRC**

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Banco Agrícola, S.A.	51.63	37.50			51.63	37.50
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	1.00	1.00			1.00	1.00
Banco Promerica, S.A.	0.01	0.01			0.01	0.01
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	0.02	0.02			0.02	0.02
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	0.01	0.01			0.01	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>52.67</b>	<b>38.54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.67</b>	<b>38.54</b>

La composición de la cartera por instrumento de inversión era la siguiente:

**Plan Rentable Individual ( SAB-PRI)**

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuenta de Ahorro	1,239.73	7.63
Cuenta Corriente	7.75	1,067.94
<b>Total</b>	<b>1,247.48</b>	<b>1,075.57</b>

**Plan Rentable Corporativo ( SAB-PRC)**

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2019	31/12/2018
Cuenta de Ahorro	39.84	10.47
Cuenta Corriente	12.83	28.07
<b>TOTAL</b>	<b>52.67</b>	<b>38.54</b>

Las principales restricciones referentes a la Cartera de Inversión se resumen a continuación:

- El valor total de los Portafolios Administrados por la Casa de Corredores de Bolsa no podrá ser superior a 30 veces la suma del Capital Social más la garantía adicional.
- La Casa de Corredores de Bolsa no está facultada para comprar para sí valores de Portafolios Administrados, ni vender valores de su propiedad para pasar a formar parte de los Portafolios Administrados.
- La Casa de Corredores de Bolsa no podrá colocar los fondos recibidos en valores emitidos por Sociedades integrantes de su mismo Grupo Empresarial.
- La Casa de Corredores de Bolsa no podrá recibir fondos de Bancos y Financieras para ser administrados.



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.  
Casa de Corredores de Bolsa  
(Sociedad Salvadoreña)  
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018  
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- La Casa de Corredores de Bolsa podrá administrar fondos hasta por el 15% del valor de los Portafolios Administrados, cuando se trate de Sociedades con las que forman un Grupo Empresarial.
- La suma de las Inversiones en Depósitos y Valores, emitidos o garantizados por una misma Entidad o Grupo Empresarial, no podrá exceder de los límites que se indican a continuación:
  - Hasta un 20% del Activo Total del Portafolio Administrado.
  - Hasta un 20% del Activo del Emisor o del Grupo Empresarial Emisor.
  - Estos límites no se aplicarán a títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Reserva de El Salvador.
- Las Inversiones en Títulos Valores de una misma Emisión no podrán exceder del 25% del valor total de la Emisión.
- Los Fondos de un Portafolio se deberán mantener invertidos al menos en un 20% en valores de alta liquidez.
- Los Activos de los Portafolios Administrados no podrán estar sujetos a gravámenes o restricciones, salvo para situaciones de liquidez; en cuyo caso, los Activos de cada uno de los Portafolios no podrán exceder del 20% del total de la Inversión del Saldo de los Clientes de cada Portafolio.

Al 30 de junio de 2019 la cartera ya no tenía inversiones debido al cierre de operaciones por la entrada en vigencia de la Ley de Fondos de Inversión.

#### Nota 18 Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

##### a) Distribución de Utilidades.

La Junta de Accionistas celebrada el 14 de febrero de 2019, acordó distribuir un dividendo por acción de US\$ 1.20 (US \$ \$0.61 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018). El monto total pagado en concepto de Dividendos en el primer semestre del año 2019 y en año terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a US \$ 216,000.00 y US \$ 109,800.00 respectivamente.

##### b) Junta Directiva

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2019 acordó nombrar la nueva Junta Directiva de la Sociedad, la cual quedó conformada por los siguientes miembros:

Presidente	:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente	:	Ana Patricia Duarte de Magaña
Secretario	:	José Roberto Duarte Schlageter
Director Propietario	:	Luis Carlos Duarte Schlageter
Director Suplente	:	Federico Guillermo Ávila Quehl
Director Suplente	:	Alberto Miguel Cohen Pinto
Director Suplente	:	Joaquín Alfredo Rivas Boschma
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

La credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 01 de abril de 2019. La Junta Directiva durará en sus funciones dos años a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio.



### c) Liquidación de los Portafolios de Administración de Cartera

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión (D.L. No. 776 del 21 de agosto de 2014, D.O. No. 173, Tomo No. 404 del 19 de septiembre de 2014), con fecha 12 de octubre de 2016 SGB inició la ejecución del plan de liquidación de los portafolios de Administración de Cartera denominados "Plan Rentable Individual" y "Plan Rentable Corporativo"; dicho proceso finalizó el 12 de abril de 2017 con las publicaciones en dos periódicos de circulación nacional, de los nombres de los inversionistas que a esa fecha no habían liquidado sus cuentas individuales de Administración de Cartera.

Al 30 de junio de 2019, el saldo de las cuentas de clientes de administración de cartera pendientes de liquidar ascendía a US\$ 10,913.02; los fondos correspondientes a las cuentas pendientes de liquidar se encontraban depositados en cuentas corrientes especiales en el Banco Agrícola, S.A. a nombre de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. seguidas de la razón "Recursos en Administración".

De conformidad al artículo 129 de la Ley de Fondos de Inversión, el plazo para liquidar los saldos pendientes a favor de los inversionistas es de 10 años contados a partir de la fecha de las publicaciones respectivas en los periódicos de circulación nacional; transcurrido ese plazo los montos que no hayan sido liquidados pasaran a favor del Estado, a través de Dirección General de Tesorería del Ministerio de Hacienda.

### d) 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 y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Valores:

1. Los Estados Financieros Básicos para las Casas de Corredores de Bolsa incluyen los Estados de Operaciones Bursátiles y Estado de Operaciones de Administración de Cartera; los Estados Financieros de acuerdo a las NIIF son el Balance General y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y sus respectivas notas.
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 registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
4. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reporto) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
5. El Estado de Resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas, las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.

