

**G&T Continental, S.A. de C.V., Casa
de Corredores de Bolsa**

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco
G&T Continental El Salvador, S.A. del domicilio
de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios por el período
terminado al 30 de junio de 2019 e Informe sobre
revisión de información financiera intermedia de
fecha 27 de agosto de 2019

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. del domicilio de El Salvador)

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA	1-2
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2019	
Balance General Intermedio	3-4
Estado de Resultados Intermedio	5
Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios	9-22

INFORME SOBRE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

G&T Continental, S.A. de C.V.,
Casa de Corredores de Bolsa
A la Junta Directiva y a los Accionistas

Introducción

Hemos revisado el balance general y el estado de operaciones bursátiles intermedios que se acompaña de G&T Continental, 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.

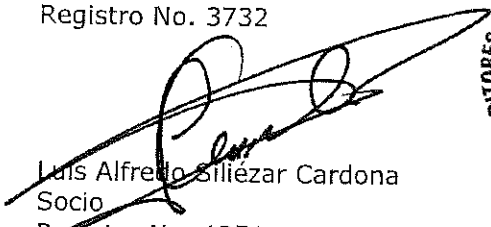
Conclusión

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 G&T Continental, 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.

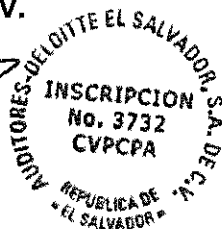
Base contable

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2, en cuanto a los estados financieros y las notas respectivas de G&T Continental, 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 20), 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).

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Registro No. 3732



Luis Alfredo Siliezar Cardona
Socio
Registro No. 1251



Antiguo Cuscatlán, El Salvador
27 de agosto de 2019



G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
BALANCE GENERAL INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)


	Notas	2019	2018
		US\$	US\$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		1,789,922.67	1,846,450.68
Efectivo		100.00	100.00
Bancos y otras instituciones financieras	8, 9	171,640.99	22,555.03
Disponibles restringidos		151,104.38	1,104.38
Inversiones financieras	10	1,316,627.50	1,688,620.00
Cuentas y documentos por cobrar	11	23,769.69	6,154.03
Rendimientos por cobrar		30,615.69	31,590.94
Impuestos		1,099.43	4,474.58
Gastos pagados por anticipado		94,964.99	91,851.72
ACTIVO NO CORRIENTE		4,072.98	4,478.39
Muebles - Neto		872.98	1,278.39
Inversiones financieras a largo plazo	10	3,200.00	3,200.00
TOTAL ACTIVO		<u>1,793,995.65</u>	<u>1,850,929.07</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE		798,471.96	774,450.28
Obligaciones por operaciones bursátiles		737,000.00	737,000.00
Cuentas por pagar	12	37,626.87	19,298.19
Impuestos por pagar propios	14	23,845.09	18,152.09
PASIVO NO CORRIENTE		1,504.26	1,672.39
Estimación para obligaciones laborales	13	1,504.26	1,672.39
Total pasivo		<u>799,976.22</u>	<u>776,122.67</u>
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL	15	700,000.00	700,000.00
Capital social		700,000.00	700,000.00
RESERVAS DE CAPITAL		100,429.39	100,429.39
Reserva de capital		100,429.39	100,429.39
REVALUACIONES		68,670.48	(52,074.38)
Revaluaciones de inversiones	10,15	68,670.48	(52,074.38)
RESULTADOS		124,919.56	326,451.39
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		53,451.39	273,385.25
Resultados del presente ejercicio		71,468.17	53,066.14
Total patrimonio		<u>994,019.43</u>	<u>1,074,806.40</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,793,995.65</u>	<u>1,850,929.07</u>

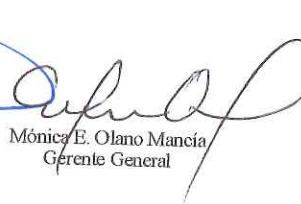
(Continúa)

G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
BALANCE GENERAL INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS					
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO DEUDORAS					
Garantías otorgadas	16	300,000.00	1,037,463.61	300,000.00	1,037,676.01
Operaciones de reporto propias		<u>737,463.61</u>		<u>737,676.01</u>	
CUENTAS DE CONTROL					
Valores y bienes propios en custodia		355,200.00	655,200.00	659,200.00	959,200.00
Valores y bienes propios cedidos en garantía	16	<u>300,000.00</u>		<u>300,000.00</u>	
TOTAL			<u>1,692,663.61</u>		<u>1,996,876.01</u>
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS					
CUENTAS CONTINGENTES Y DE COMPROMISO ACREEDORAS					
Responsabilidad por garantías otorgadas		300,000.00	1,037,463.61	300,000.00	1,037,676.01
Obligaciones y derechos por operaciones de reportos propias		<u>737,463.61</u>		<u>737,676.01</u>	
CUENTAS DE CONTROL ACREEDORAS					
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		355,200.00	655,200.00	659,200.00	959,200.00
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		<u>300,000.00</u>		<u>300,000.00</u>	
TOTAL			<u>1,692,663.61</u>		<u>1,996,876.01</u>

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


Gerardo Valiente Álvarez
Representante Legal


Mónica E. Olano Mancía
Gerente General


Angel A. Arevalo
Contador General

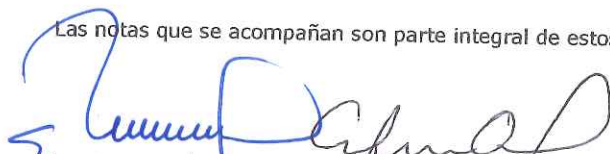

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos




G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON EL
30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADO)
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de acciones y valor nominal)

	Notas	2019 US\$	2018 US\$
Ingresos de operación:			
Ingreso por servicios bursátiles	9	103,093.78	167,742.31
Ingresos diversos		<u>35,107.34</u>	<u>12,755.67</u>
		<u>138,201.12</u>	<u>180,497.98</u>
Gastos de operación:			
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(93,840.00)	(127,368.47)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		<u>(405.41)</u>	<u>(475.34)</u>
		<u>(94,245.41)</u>	<u>(127,843.81)</u>
Resultados de operación		43,955.71	52,654.17
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		59,639.76	43,066.23
Otros ingresos financieros		<u>1,930.38</u>	<u>9,656.68</u>
Resultado antes de intereses e impuestos		105,525.85	105,377.08
Menos:			
Gastos financieros:			
Gastos de operación por inversiones propias		<u>(16,104.09)</u>	<u>(11,325.43)</u>
Resultado después de intereses y antes de impuestos		89,421.76	94,051.65
Impuesto sobre la renta	14	<u>(17,949.93)</u>	<u>(22,144.28)</u>
Resultados después de impuestos		71,471.83	71,907.37
Gastos extraordinarios		<u>(3.66)</u>	<u>(3,652.02)</u>
Resultados del período		71,468.17	68,255.35
Total de utilidades retenidas al principio del año		<u>53,451.39</u>	<u>273,385.25</u>
Total utilidades retenidas al finalizar el periodo		<u>124,919.56</u>	<u>341,640.60</u>
Determinación de las utilidades por acción:			
Utilidad del ejercicio y antes de impuesto		<u>0.13</u>	<u>0.13</u>
Utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias		<u>0.10</u>	<u>0.10</u>
Utilidad después de partidas extraordinarias		<u>0.10</u>	<u>0.10</u>
Número de acciones comunes en circulación		<u>700,000</u>	<u>700,000</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 intermedios.


Gerardo Valiente Álvarez
Representante Legal


Mónica E. Olano Mancía
Gerente General


Angel A. Arévalo
Contador General




G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
ESTADO DE OPERACIONES BURSÁTILES INTERMEDIO
Al 30 DE JUNIO DE 2019 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019 US\$	2018 US\$
CUENTAS DEUDORAS POR EFECTIVO Y DERECHOS POR SERVICIOS DE OPERACIONES BURSÁTILES			
Banco		4,434.82	2,351.69
Cuentas por cobrar	6	17,769,374.66	4,538,340.27
Valores por recibir		18,990,854.18	4,877,250.00
Valores recibidos para custodia y cobro	17	88,914,732.36	83,527,421.78
Operaciones deudoras con Bancos		11,757,696.90	2,002,379.41
Total		137,437,092.92	94,947,743.15
OBLIGACIONES POR FONDOS RECIBIDOS DE CLIENTES POR OPERACIONES BURSÁTILES			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		4,434.82	2,351.69
Cuentas por pagar		17,769,374.66	4,538,340.27
Valores por entregar		18,990,854.18	4,877,250.00
Control de valores recibidos para custodia		88,914,732.36	83,527,421.78
Operaciones acreedoras con Bancos		11,757,696.90	2,002,379.41
Total		137,437,092.92	94,947,743.15

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


 Gerardo Valiente Alvarez
 Representante Legal


 Mónica E. Olano Mancía
 Gerente General


 Angel A. Arevalo
 Contador General

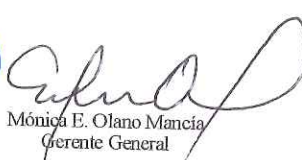


G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON EL
30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADO)
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario (Nota 15) US\$	Reservas (Nota 15) US\$	Revaluaciones de inversiones (Nota 15) US\$	Resultados acumulados (Nota 15) US\$	Total patrimonio US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	700,000.00	95,069.40	3,638.20	273,385.25	1,072,092.85
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	(5,248.79)	-	(5,248.79)
Resultados del periodo	-	-	-	68,255.35	68,255.35
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2018	700,000.00	95,069.40	(1,610.59)	341,640.60	1,135,099.41
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	700,000.00	100,429.39	(52,074.38)	326,451.39	1,074,806.40
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	120,744.86	-	120,744.86
Decreto de dividendos	-	-	-	(273,000.00)	(273,000.00)
Resultados del periodo	-	-	-	71,468.17	71,468.17
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2019	700,000.00	100,429.39	68,670.48	124,919.56	994,019.43

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


Gerardo Valiente Álvarez
Representante Legal


Mónica E. Olano Mancía
Gerente General

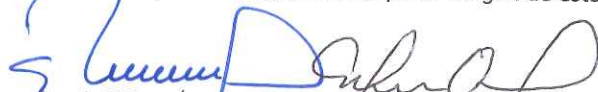

Angel A. Arévalo
Contador General





G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES QUE TERMINARON EL
30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADO)
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Ingreso por operaciones de inversión propia	60,615.01	7,218.13
Ingreso por servicios	98,951.12	168,344.03
Otros ingresos relativos a operación	37,037.72	22,412.35
Menos:		
Pagos por compra de inversiones	(14,616.73)	(9,837.97)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(57,568.08)	(89,867.11)
Pagos por costos de servicios	(27,112.33)	(29,956.11)
Pago de impuestos y contribuciones	(12,855.83)	(17,017.06)
Otros pagos relativos a operación	(150,501.65)	114,094.14
(Disminución) aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(66,050.77)</u>	<u>165,390.40</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Ingresos por venta de inversiones	341,250.00	500,000.00
Ingreso por vencimiento de inversiones	150,000.00	-
Pagos por compra de mobiliario y equipos		(591.15)
Otros egresos relativos a inversión	(3,113.27)	(7,321.60)
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>488,136.73</u>	<u>492,087.25</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Egreso por pago de Dividendos	(273,000.00)	-
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento	-	(100,000.00)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(273,000.00)</u>	<u>(100,000.00)</u>
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo	149,085.96	557,477.65
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>22,655.03</u>	<u>29,076.17</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo	<u>171,740.99</u>	<u>586,553.82</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del período	71,468.17	68,255.35
Ajustes al resultado del ejercicio:		
Estimación para cuentas incobrables	-	3,419.16
Depreciación y amortización del período	405.41	475.34
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disponible restringido	(150,000.00)	115,100.00
Cuentas y documentos por cobrar	(15,153.05)	(33,758.92)
Cuentas y documentos por pagar	23,853.55	10,215.99
Impuestos	3,375.15	1,683.48
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	<u>(66,050.77)</u>	<u>165,390.40</u>

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


Gerardo Valiente Álvarez
Representante Legal


Mónica E. Olano Mancía
Gerente General


Angel A. Arévalo
Contador General



G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NO AUDITADAS)
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por el valor nominal por acción)

1. OPERACIONES

G&T Continental, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, fue constituida en la República de El Salvador el 10 de julio de 1992 como una sociedad anónima de capital variable.

La Casa de Corredores de Bolsa es una subsidiaria totalmente controlada por Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Su finalidad exclusiva es ejercer la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores establecida por 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 POLÍTICAS 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 Casa 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 20). 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.

a. 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 Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

b. Estados de resultados

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

c. 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.

d. 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 identificadas y gestionadas conjuntamente para la cual existe 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 con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Casa de Corredores de Bolsa tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. Tal intención y capacidad debe ser congruente con sus políticas de riesgo y de clasificación de activos financieros.

(c) Activos clasificados como disponibles para la venta

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

e. Bienes depreciables

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. 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 de los activos se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se indica a continuación:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mobiliario y equipo	4 y 5 años
Equipo de cómputo	3 y 4 años

f. Ingresos por servicios bursátiles e inversiones

Las comisiones por la intermediación de valores en el Mercado Bursátil y rendimientos de las inversiones financieras se reconocen sobre la base de lo devengado. El devengo ocurre cuando el servicio ha sido prestado.

g. Indemnizaciones y costo de pensiones

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo vigente, las compensaciones que se acumulan a favor de los empleados de la Casa de Corredores de bolsa, según el tiempo de servicio, podrían ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Casa de Corredores 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.

h. 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.

i. 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 realice 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.

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

La Casa de Corredores de Bolsa adquirió el derecho de explotación del puesto en la Bolsa de Valores en julio de 1992 por \$5,714.29, el cual fue amortizado en 5 años bajo el método de línea recta.

5. VOLUMEN DE OPERACIONES

A continuación, se presenta comparativamente al 30 de junio de 2019 y 2018, el volumen de operaciones realizadas:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas		Número de operaciones efectuadas		Monto transado 2019		Monto transado 2018	
	2019		2018		2019		2018	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra US\$	Venta US\$	Compra US\$	Venta US\$
Mercado primario								
Público	10	-	10	-	22,813,703.24	-	18,887,355.22	-
Privado	9	13	1	-	22,500,000.00	24,300,000.00	497,550.00	-
Mercado secundario								
Público	26	36	18	38	1,211,383.96	1,279,757.25	4,536,510.74	4,780,483.59
Privado	1	-	-	15	351,225.00	-	-	3,064,257.68
Reportos								
Público	254	232	149	357	123,836,103.36	54,304,749.98	84,581,070.90	201,840,080.82
Privado	17	4	18	11	5,494,380.12	40,238.68	8,104,815.40	6,660,455.25
Mercado internacional								
Público	-	7	6	6	-	14,241,410.00	5,678,022.50	16,694,732.50
Privado	4	2	-	-	3,476,980.00	1,714,350.00	-	-
Mercado accionario Internacional								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	4	-	-	-	17,115.68	-	-
Mercado accionario Primario								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	2	-	-	-	9,915.30	-	-
Total								
Público	290	275	183	401	147,861,190.56	69,825,917.23	113,682,959.36	223,315,296.91
Privado	31	25	19	26	31,822,585.12	26,081,619.66	8,602,365.40	9,724,712.93
Total	<u>321</u>	<u>300</u>	<u>202</u>	<u>427</u>	<u>179,683,775.68</u>	<u>95,907,536.89</u>	<u>122,285,324.76</u>	<u>233,040,009.84</u>

6. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES BURSÁTILES

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Operaciones de reporto:		
Operaciones de compra	15,979,227.70	1,653,580.24
Operaciones de venta	<u>1,458,071.54</u>	<u>2,730,794.21</u>
Sub total	<u>17,437,299.24</u>	<u>4,384,374.45</u>
Operaciones de secundario:		
Operaciones de compra	165,986.49	-
Operaciones de venta	<u>166,088.93</u>	<u>153,965.82</u>
Sub total	<u>332,075.42</u>	<u>153,965.82</u>
Total	<u>17,769,374.66</u>	<u>4,538,340.27</u>

7. RIESGOS DERIVADOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La finalidad exclusiva de G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa es ejercer la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, realizando operaciones como la prestación de servicios de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil, primario, secundario, y operaciones de reportos. Por la naturaleza de su actividad económica la Casa de Corredores de Bolsa está expuesta a los siguientes riesgos:

a. 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 de Corredores de Bolsa cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles.

b. 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 en la siguiente página:

	3 meses US\$	De 3 meses a 1 año US\$	De 1 a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
2019					
Efectivo	100.00	-	-	-	100.00
Bancos y otras instituciones Financieras	171,640.99	-	-	-	171,640.99
Inversiones financieras	737,000.00	100,634.54	-	410,322.48	1,247,957.02
Estimación para valuación de inversiones financieras	-	68,670.48	-	-	68,670.48
Total activos financieros	908,740.99	169,305.02	-	410,322.48	1,488,368.49
					(Continúa)
Obligaciones por operaciones bursátiles	737,000.00	-	-	-	737,000.00
Cuentas por pagar	37,626.87	-	-	-	37,626.87
Impuestos por pagar	23,845.09	-	-	-	23,845.09
Estimación para obligaciones laborales	-	-	-	1,504.26	1,504.26
Total pasivos financieros	798,471.96	-	-	1,504.26	799,976.22
Total neto	110,269.03	169,305.02	-	408,818.22	688,392.27
2018					
Efectivo	100.00	-	-	-	100.00
Bancos y otras instituciones financieras	22,555.03	-	-	-	22,555.03
Inversiones financieras	737,000.00	252,071.26	-	751,623.12	1,740,694.38
Valuación de inversiones Financieras	-	(52,074.38)	-	-	(52,074.38)
Total activos financieros	759,655.03	199,996.88	-	751,623.12	1,711,275.03
Obligaciones por operaciones Bursátiles	737,000.00	-	-	-	737,000.00
Cuentas por pagar	19,298.19	-	-	-	19,298.19
Impuestos por pagar	18,152.09	-	-	-	18,152.09
Estimación para obligaciones Laborales	-	-	-	1,672.39	1,672.39
Total pasivos financieros	774,450.28	-	-	1,672.39	776,122.67
Total neto	(14,795.25)	199,996.88	-	749,950.73	935,152.36

c. 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, generados por:

- 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 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.

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

d. 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 \$1,316,627.50 (\$1,688,620.00 en diciembre 2018).

8. BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las disponibilidades en bancos y otras instituciones financieras al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, era el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Depósitos en cuentas corrientes	117,198.29	14,381.48
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>54,442.70</u>	<u>8,173.55</u>
Total	<u>171,640.99</u>	<u>22,555.03</u>

9. 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 por operaciones con Banco G&T Continental El Salvador, S.A.:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Efectivo		
Depósitos en cuentas corrientes	113,738.51	13,607.17
Depósitos en cuenta de ahorro	<u>54,442.70</u>	<u>8,256.60</u>
	<u>168,181.21</u>	<u>21,863.77</u>

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Ingresos		
Ingresos por servicios	61,260.16	60,078.59
Intereses por cuentas bancarias	<u>1,930.38</u>	<u>10,841.12</u>
Total	<u>63,190.54</u>	<u>70,919.71</u>

10. 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	Tasa de rendimiento	Vencimiento	2019 US\$	2018 US\$
Bonos públicos				
Estado de El Salvador				
EUROSV2034	7.63	21-sep-2034	17,978.95	18,011.05
NOTASV2019	7.38	01-dic-2019	100,634.54	101,269.16
EUROSV2035	7.65	15-jun-2035	6,843.53	193,112.07
NOTASV2041	7.63	01-feb-2041	77,375.00	77,375.00
NOTASV2025	5.88	30-ene-2025	<u>158,125.00</u>	<u>463,125.00</u>
		Sub total	360,957.02	852,892.28
Más				
Reportos				
Valores dados en garantía (Reportos de venta)			737,000.00	737,000.00
Inversiones en garantía			<u>150,000.00</u>	<u>150,802.10</u>
		Sub total	1,247,957.02	1,740,694.38
Más /Menos				
Estimación para valuación de inversiones financieras			<u>68,670.48</u>	<u>(52,074.38)</u>
			<u>1,316,627.50</u>	<u>1,688,620.00</u>

- b) Las inversiones financieras no corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se integraban de la siguiente manera:

Título	2019 US\$	2018 US\$
Acciones		
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	<u>3,200.00</u>	<u>3,200.00</u>

Los títulos valores se encuentran en custodia de Central de Depósito de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

11. 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:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Comisiones por cobrar	6,600.80	2,458.53
Otras cuentas por cobrar	<u>17,168.89</u>	<u>3,695.50</u>
Total	<u>23,769.69</u>	<u>6,154.03</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Retenciones por pagar	30,721.30	14,941.93
Honorarios por pagar	2,272.76	1,250.04
Otras cuentas por pagar	<u>4,632.81</u>	<u>3,106.22</u>
Total	<u>37,626.87</u>	<u>19,298.19</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO

El 30 de junio de 2019 la Casa Corredora realizó un cálculo actuarial interno para determinar la obligación por la prestación por renuncia voluntaria, al 30 de junio de 2019 disminuyó a \$1,504.26 (\$1,672.39 en diciembre 2018). La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados.

14. IMPUESTOS POR PAGAR PROPIOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de obligaciones por impuestos se integraba de la siguiente manera:

a. *Impuestos por pagar propios*

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	17,949.93	18,034.58
Impuesto de IVA por pagar	5,895.16	-
Otros impuestos	<u>-</u>	<u>117.51</u>
Total	<u>23,845.09</u>	<u>18,152.09</u>

b. Gasto por impuesto sobre la renta

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Impuesto sobre la renta corriente	17,949.93	22,144.28
Total impuesto sobre la renta	<u>17,949.93</u>	<u>22,144.28</u>

c. 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 período terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, puede ser conciliado a la utilidad por el estado de resultados como se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Utilidad después de intereses y antes de impuestos	89,421.76	94,051.65
Menos: gastos extraordinarios	<u>(3.66)</u>	<u>(3,652.02)</u>
Utilidad imponible	<u>89,418.10</u>	<u>90,399.63</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa 30%	26,825.43	27,119.89
Menos efecto impositivo de:		
Incremento de la reserva legal	(1,877.78)	-
Ingresos no gravados	(17,250.97)	(12,197.77)
Otros efectos	(323.00)	(1,898.39)
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles por proporcionalidad	10,576.25	7,799.95
Otros gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>1,320.60</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>17,949.93</u>	<u>22,144.28</u>

15. PATRIMONIO NETO

Capital accionario

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social ascendía a \$700,000.00, representado por 700 mil acciones comunes y nominativas, a un valor nominal de \$1 dólar cada una, totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo pagado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 era de \$210,000.00.

El capital mínimo requerido para la Casa de Corredores de Bolsa al 30 de junio de 2019 era de \$206,285.00 (\$203,327.00 en 2018). Al 30 de junio de 2019, la Casa de Corredores de Bolsa dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un patrimonio neto de \$994,019.43 (\$1,074,806.40 a diciembre de 2018).

Reservas de capital

La reserva legal corresponde a los saldos acumulados que se han venido asignando a esta cuenta resultante de la determinación del 7% de las utilidades anuales antes del efecto de impuesto sobre la renta, y hasta alcanzar un 20% del capital social accionario; todo de conformidad al Código de Comercio de El Salvador. 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 era de \$68,670.48 y al 31 de diciembre de 2018 era de (\$52,074.38), este es el resultado entre el valor de adquisición y el valor de mercado a esa fecha.

Resultados acumulados

Con fecha 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó decretar dividendos por \$273.000.00.

Composición accionaria

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el número de acciones y valor nominal de las acciones de la Casa de Corredores de Bolsa es el siguiente:

	% de participación	2019		2018	
		Número de acciones	Capital social US\$	Número de acciones	Capital social US\$
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	99.998%	699,999	699,999	699,999	699,999
Corporación G&T Continental, S.A.	0.002%	1	1.00	1	1.00
Total	100.00%	700,000	700,000	700,000	700,000

16. GARANTÍAS OTORGADAS A TERCEROS

Al 30 de junio de 2019, para cumplir con el artículo No. 63 de la Ley del Mercado de Valores, la Casa había entregado a la sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. títulos valores EUROS2035 por valor de \$150,000.00, los cuales son emitidos por el Ministerio de Hacienda y tienen vencimiento el 15/06/2035; además debido a que la Casa de Bolsa fue autorizada para negociar como operador remoto de la Bolsa de Valores de Panamá, ha otorgado a esta sociedad, como garantía por las operaciones, la cantidad de \$150,000.00 en efectivo.

17. 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 diciembre de 2018, ascienden a \$88,914,732.36 y \$83,527,421.78, respectivamente.

18. HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Los hechos de mayor relevancia acumuladas se resumen a continuación:

Al 30 de junio de 2019

Elección de nueva Junta Directiva:

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de febrero de 2019, el Presidente propuso designar una nueva Junta Directiva, por lo que se designaron los nuevos miembros, se propuso la planilla que adelante se cita y la misma se sometió a votación. La Junta General de Accionistas por unanimidad acuerda elegir la Junta Directiva para el período de tres años contados a partir de la inscripción de su nombramiento en el Registro de Comercio; quedando conformada de la siguiente manera:

Director Presidente:	Gerardo Valiente Álvarez
Vicepresidente:	Silvia Lucrecia Canella Neutze
Director Secretario:	Ruy César Virgilio Antonio Miranda González
Directores Suplentes:	Antonio Alberto Martin Ortiz Enrique Antonio José Rodríguez Mahr José Salvador Antonio Vilanova Noltenius

Distribución de Dividendos

Con fecha 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó decretar dividendos por \$273,000.00, los cuales fueron cancelados con fecha 21 de junio de 2019.

Disminución de Capital Social

Con fecha 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó disminuir el capital social en la parte variable en un monto de \$200,000.00; mediante el retiro parcial de aportes del accionista mayoritario de 200,000 acciones, a efectuarse dentro del plazo de un año contado a partir de esta fecha.

Al 30 de junio de 2018

Elección de nueva Junta Directiva:

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de febrero de 2018, el Presidente propuso designar una nueva Junta Directiva, por lo que se designaron los nuevos miembros, se propuso la planilla que adelante se cita y la misma se sometió a votación. La Junta General de Accionistas por unanimidad acuerda elegir la Junta Directiva para el período de tres años contados a partir de la inscripción de su nombramiento en el Registro de Comercio; quedando conformada de la siguiente manera:

Director Presidente:	José Federico Linares Martínez
Director Vicepresidente:	Gerardo Valiente Álvarez
Director Secretario:	José Adolfo Torres Lemus
Directores Suplentes:	José Roberto Ortega Herrera Antonio Alberto Martin Ortiz Ruy César Virgilio Antonio Miranda González

19. DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS Y PRÁCTICAS CONTABLES EMITIDAS POR LA ANTERIOR SUPERINTENDENCIA DE VALORES DE EL SALVADOR, CON RESPECTO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC) Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Administración de la Casa de Corredores de Bolsa ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las normas internacionales de contabilidad y las normas internacionales de información financiera y las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador:

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 NIIF requieren que los impuestos diferidos sean reconocidos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difieren de lo financiero contable.
5. 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.
6. Las inversiones financieras comprenden los instrumentos financieros adquiridos por la Casa se registran inicialmente al costo de adquisición. El sobrepago se amortiza sobre la tasa del método de la base efectiva hasta que el título valor vence o es vendido. Las inversiones financieras se encuentran clasificadas como inversiones disponibles para la venta y la medición posterior se realiza valuando las inversiones al costo amortizado o valor de mercado, el que sea menor. Las fluctuaciones de valor se registran en el patrimonio y se registran en los resultados del ejercicio cuando son vendidas. La NIIF 9 (vigente a partir del 1 de enero de 2018) requiere que todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de dicha norma deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable, basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.
7. 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.

8. 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 los períodos anteriores los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fiables tal como fueron emitidos en su momento.
9. 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.

20. 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 necesario para la adecuada aplicación de ésta 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.
