

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V.
CASA DE CORREDORES DE BOLSA**

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA.**, que comprende Balances Generales de la misma al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, así como los Estados de Resultados por los años Económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2019 y 2018, Estados de Operaciones Bursátiles, Estados de Operaciones de Administración de Cartera, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Sociedades de Casa de Corredores de Bolsa emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Bases para la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor, en relación con la auditoría de Estados Financieros de mi informe. Soy independiente de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, de acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para una auditoría de los Estados Financieros en El Salvador, y he cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Cuestiones claves de la Auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, han sido de mayor significatividad en mi auditoría de los Estados Financieros del periodo actual, Sin embargo, esta Entidad según mi evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo,

Negocio en Marcha

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA's, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno. Obtuve conocimiento del Control Interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del Control Interno de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**



Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada de la base contable de Negocio en Marcha, concluyendo que el uso contable por parte de la Administración es apropiado.

Basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí que no existe una incertidumbre material relacionada, con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, para continuar como Negocio en Marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo ni la administración ni el auditor, pueden garantizar hechos o condiciones futuras que pueden ser causas de que **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, deje de ser un Negocio en Marcha.

Responsabilidades de la Administración.

Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante, a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Negocio en Marcha y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Mi objetivo es obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye mi opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA's, siempre detectara una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomados sobre la base de estos Estados Financieros.

Como se describe en la Nota 2, los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con reglamentos, lineamientos y normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales han sido adoptadas por **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA.**, para la preparación de sus Estados Financieros; las cuales constituyen una base aceptable de contabilidad distinta a las Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador.

San Salvador, 11 de Febrero de 2020

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
Auditor Externo - Inscripción No 113



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	117.51	117.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	173,762.89	98,143.61
Disponible Restringido		3,400.00	3,400.00
Inversiones Financieras	4	356,731.61	500,716.95
Cuentas y Documentos por Cobrar		169,844.43	39,548.10
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		452.45	41.25
Rendimientos por Cobrar		8,369.01	7,469.42
Impuestos		34,346.71	30,111.92
		747,024.61	679,548.76
Activo no Corriente			
Inmuebles	5	113,251.33	113,251.33
Muebles	5	70,339.32	60,593.52
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	17,146.78	21,953.02
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	1,981,114.82	1,941,529.06
Activos Intangibles	5	3,413.80	542.30
		2,185,266.05	2,137,869.23
Total Activos		2,932,290.66	2,817,417.99
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones por Operaciones Bursátiles	8	16,142.54	16,142.54
Cuentas por Pagar	7	132,330.03	94,134.50
Impuestos por Pagar Propios	9	108,391.62	85,075.20
		256,864.19	195,352.24
Pasivo no Corriente			
Estimación para Obligaciones Laborales		921.94	921.94
		921.94	921.94
Total Pasivo		257,786.13	196,274.18
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	10 -a	2,160,000.00	2,160,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	10 -b	273,943.58	250,398.86
Resultados			
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -c	33,735.21	86,794.00
Resultados del Presente Ejercicio	10 -c	221,314.68	162,941.21
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseidos para la Venta	10 -d	(14,488.94)	(38,990.26)
Total Patrimonio		2,674,504.53	2,621,143.81
Total Pasivo más Patrimonio		2,932,290.66	2,817,417.99

Las notas que aparecen en las páginas 2,3,6 y 8 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)
Balance General al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias			
Contingentes de Compromisos y de Control Propias			
Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras			
Garantías Otorgadas		290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	4,12	10,722.89	11,016.78
Operaciones de Reporto Propias	12	-	79,829.92
Cuentas de Control			
Valores y Bienes Propios en Custodia		1,163,610.49	1,327,058.98
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía	12	290,000.00	290,000.00
		1,754,333.38	1,997,905.68
Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras			
Cuentas Contingentes y de Compromisos			
Responsabilidad por Garantías Otorgadas		290,000.00	290,000.00
Responsabilidad por Otras Contingencias y Compromisos	18-C	10,722.89	11,016.78
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		-	79,829.92
Cuentas de Control Acreedoras			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		1,163,610.49	1,327,058.98
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		290,000.00	290,000.00
Total		1,754,333.38	1,997,905.68

Las notas que aparecen en las páginas 4 Y 9son 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

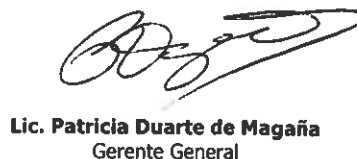


Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Resultados Periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos			
Ingresos de Operación		1,470,269.28	1,291,757.39
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		861,647.78	780,714.45
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera			-
Ingresos Diversos		608,621.50	511,042.94
Egresos			
Gastos de Operaciones		1,217,245.07	1,107,706.17
Gastos de Operación Bursátiles			-
Gastos de Administración de Cartera			-
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		1,178,933.19	1,083,502.36
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		38311.88	24,203.81
Resultados de Operación		253,024.21	184,051.22
Más			
Ingresos Financieros		105,046.90	108,848.00
Ingresos por Inversiones Financieras		105,046.90	108,848.00
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		358,071.11	292,899.22
Gastos Financieros		21,752.38	40,014.94
Gastos de Operación Por Inversiones propias		356.35	1,136.24
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		181.71	142.91
Otros Gastos Financieros		5,080.75	4,156.61
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		2,894.44	2,136.67
Perdidas en Ventas de Activos		13,239.13	32,442.51
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		336,318.73	252,884.28
Reserva Legal		23,544.72	17,904.76
Impuesto Sobre la Renta	9	91,493.68	74,936.33
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		221,280.33	160,043.19
Ingresos Extraordinarios		34.35	2,898.02
Utilidad Neta	10- c	221,314.68	162,941.21
Utilidad Retenida al Principio el Año		249,735.21	196,594.00
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		(216,000.00)	(109,800.00)
Total de Utilidades Retenidas al Final del Periodo		255,049.89	249,735.21
Utilidad por Acción:			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		1.87	1.40
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		1.23	0.89
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		1.23	0.91
Numero de Acciones Comunes en Circulación		180,000	180,000
Valor Nominal por Acción		12.00	12.00

Las notas que aparecen en las páginas 7 son parte integral de estos estados financieros


Lic. Rolando Duarte Schlager
 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
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

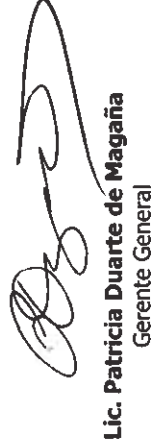
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2019 Y 2018
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL	RESERVAS	Revaluaciones	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	2,160,000.00	232,494.10	(59,985.87)	196,594.00	2,529,102.23
Dividendo Decretados				(109,800.00)	(109,800.00)
Resultados del Ejercicio	10-d			162,941.21	162,941.21
Reserva Legal		17,904.76			17,904.76
Revaluaciones			20,995.61		20,995.61
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	2,160,000.00	250,398.86	(38,990.26)	249,735.21	2,621,143.81
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			221,314.68	221,314.68
Reserva Legal		23,544.72			23,544.72
Revaluaciones			24,501.32		24,501.32
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	2,160,000.00	273,943.58	(14,488.94)	255,049.89	2,674,504.53

Las notas que aparecen en las páginas 8 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
CONTADOCs
 CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN
 INSCRIPCIÓN No. 847
 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 Flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Flujo de Efectivo por Actividades por Operación			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias		1,876,620.34	3,809,113.31
Ingresos por Servicios		859,109.73	820,277.84
Ingresos por Intereses y Dividendos		103,842.74	108,513.91
Otros Ingresos Relativos a Operación		780,977.56	441,188.05
Menos			
Pagos por Compra de Inversión Propia		(1,732,635.00)	(3,424,752.44)
Pagos por Costos de Servicios		(273,100.27)	(263,944.29)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales		(901,504.71)	(750,297.42)
Pago de Impuestos y Contribuciones		(76,234.55)	(56,418.88)
Otros Pagos Relativos a Operación		(267,920.93)	(59,156.89)
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		369,154.91	624,523.19
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Venta de inversión permanente		590,096.28	255,712.47
Otros Ingresos Relativos a Inversión		16,870.69	3,255.02
Menos			
Pagos por Compra de Inversiones en Acciones		(608,075.16)	(725,283.86)
Otros Gastos Relativos a Inversión		(13,239.13)	(7,070.15)
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo		(63,188.31)	(49,567.08)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión		(77,535.63)	(522,953.60)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Ingreso por Operaciones de Reporto		1,188,188.34	708,700.00
Menos			
Pago de Dividendos		(216,000.00)	(109,800.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento		(1,188,188.34)	(708,700.00)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento		(216,000.00)	(109,800.00)
(Disminución) Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		75,619.28	(8,230.41)
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		98,261.12	106,491.53
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el año	3	173,880.40	98,261.12
Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación			
Utilidad de Operación	10-C	221,314.68	162,941.21
Mas:			
Ajustes al Resultado del Periodo			
Reserva Legal del Periodo		23,544.72	17,904.76
Depreciación y Amortización del Periodo		38,311.88	24,203.81
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo		2,894.44	2,136.67
Perdidas en venta de inversión financiera permanente		13,239.13	32,442.51
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :			
Cuentas y Documentos por Cobrar		(135,647.23)	(30,236.66)
Inversiones temporales		143,985.34	384,716.95
Cuentas y Documentos por Pagar		38,195.53	6,735.47
Gastos pagados por Anticipado			
Impuestos por pagar		23,316.42	23,678.47
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		369,154.91	624,523.19

Las notas que aparecen en las páginas 8 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 Rivas
 Auditor Externo Reg # 113

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

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 Bursátiles al 31 de Diciembre de 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</u>			
Bancos		39,770.77	12,119.60
Cuentas por Cobrar	14	44,354,585.05	34,187,406.25
Valores por Recibir	15	47,816,346.00	37,303,103.00
Valores Recibidos para Custodia y Cobro	16	584,824,176.00	387,623,866.00
Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles		677,034,877.82	459,126,494.85

<u>Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Operaciones Bursátiles</u>			
<u>Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por Operaciones Bursátiles</u>			
Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		39,770.77	12,119.60
Cuentas por Pagar		44,354,585.05	34,187,406.25
Valores por Entregar		47,816,346.00	37,303,103.00
Control de Valores Recibidos para Custodia		584,824,176.00	387,623,866.00
Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles		677,034,877.82	459,126,494.85

Las notas que aparecen en las páginas 10 Y 11 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


 INSCRIPCIÓN
 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 31 de Diciembre de 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera			
Cuentas Bancarias Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	1,367.07	1,067.94
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	51.92	28.07
Cartera de Inversiones			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	7.87	7.63
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	15.23	10.47
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Total Cuentas Deudoras		1,442.09	1,114.11


Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Administración de Cartera			
Inversiones por Realizar por Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Obligaciones por Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Obligaciones con Terceros			
Portafolio Plan Rentable Individual		1,374.94	1,075.57
Portafolio Plan Rentable Corporativo		67.15	38.54
Total Cuentas Acreedoras		1,442.09	1,114.11


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

Cuentas de Control Acreedoras por Administración de Cartera			
Obligaciones por Reporto de Ventas de Títulos			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Obligación de Reventa de Valores, por Reportos de Compra			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Total Cuentas Acreedoras de Cartera		-	-

Las notas que aparecen en la página 11 son parte integral de estos estados financieros


Lic. Rolando Duarte Schlager
 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

AUDITOR-FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCIÓN
No. 113
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR -

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 Y 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 la Administración de Cartera (Actualmente en proceso de liquidación. Véase Nota 18,c), y 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 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.

Estado de resultados

El Estado de Resultados además de las operaciones del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas. Adicionalmente, los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del año, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales.

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 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



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

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 bursátiles 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>2019</u>	<u>2018</u>
Caja Chica	117.51	117.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	6,830.19	23,131.61
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	166,932.70	75,012.00
Saldo al 31 de Diciembre	173,880.40	98,261.12



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

Nota 4 Inversiones Financieras

Las Inversiones financieras se detallan a continuación:

	2019	2018
Inversiones Financieras a Corto plazo		
Bonos Extranjeros Privados		
VCNFCRE01 O		50,000.00
Papeles Bursátiles		
PBPENTA1 21		110,000.00
PBBANCOV11 1		100,000.00
PBOPTIMA1 14	82,000.00	
PBBANCOV11 3		4,000.00
FONDOS DE INVERSION	274,731.61	156,961.67
Reportos de Compra		79,755.28
Total	356,731.61	500,716.95
Inversiones Financieras a Largo Plazo		
Acciones	693,799.84	684,613.52
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	40,740.89	56,055.89
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora de Fondos de Inversion	549,999.00	549,999.00
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	(14,488.94)	(38,990.26)
TOTAL	1,287,314.98	1,256,915.54
Bonos Públicos		
SV2020	300,389.17	300,900.97
Bonos Extranjeros Públicos		
BTPANAMA24 A	187,739.84	175,684.98
INVERSIONES EN FONDOS DE TITULARIZACION		
VTRTIME01 2	3,440.76	6,666.42
VTRTVIVA01 2	93,923.18	122,101.62
VTRTCCSV01 2	21,929.58	31,889.48
VTRTCCZ01 2	28,704.95	38,234.57
VTRTCPS01 1	17,187.50	23,437.50
VTRTSD01 2	230,000.00	
VTRTSD01 4	50,000.00	
CERTIFICADOS DE INVERSION DE ENTIDADES NO FINANCIERAS		
CILHIPO3 2	200,000.00	200,000.00
CIIMSA01 1	30,000.00	30,000.00
Papeles Bursátiles		
PBLAGEO01 7		100,000.00
PBLAGEO01 8		100,000.00
PBCREDIQ2 85		128,000.00
PBCREDICO2 1	3,000.00	
PBSARAM2 7	121,000.00	
Total	1,981,114.82	1,941,529.06



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 cumple 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 ejercicio del año 2019, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 83.75% 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	2019	2018
	TITULOS VALORES	TITULOS VALORES
Para Intermediación Bursátil	290,000.00	290,000.00
TOTALES	290,000.00	290,000.00

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 del 20% 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 año 2019 se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de 6.35% del total del portafolio de inversión propia, cumpliendo así con los límites establecidos que es de un 35% del portafolio aprobado por Junta Directiva.

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 año 2019:

Riesgo Operativo

Durante el año 2019 se realizaron diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran:

- Capacitaciones al personal interno y a Junta Directiva en temas relacionados a la seguridad de la información, continuidad del negocio y prevención de lavado de dinero y de activos.
- Capacitaciones externas al personal encargado de la gestión de riesgos
- Inducción al personal de nuevo ingreso en procesos internos.
- Realización de Pruebas a los Planes de Contingencia incluyendo de estas a proveedores críticos.
- Adquisición de Planta eléctrica como medida contingencial
- Mejora de los sitios alternos de resguardo de información
- Mejoras en equipo informático
- Revisión de procesos y manuales internos.

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, monitoreo de redes sociales, 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 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 a modelos de precios generalmente aceptados, basados en análisis de flujo de caja descontado, utilizando precios de transacciones de mercado actuales observables y referencias de cotizaciones

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

de agentes de bolsa de los instrumentos financieros similares.

El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados; dónde 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:

	2019	2018
<u>INMUEBLES</u>		
Terrenos	113,251.33	113,251.33
Edificaciones al costo	17,222.32	17,222.32
(-) Depreciación acumulada de edificaciones	(17,222.32)	(17,222.32)
Saldo neto	113,251.33	113,251.33
<u>MUEBLES</u>		
Vehículos al costo	91,556.88	91,556.88
(-) Depreciación acumulada de vehículos	(58,732.54)	(44,676.10)
Mobiliario y equipo al costo	214,904.15	173,988.06
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	(177,389.17)	(160,275.32)
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	75,570.38	75,570.38
(-) Depreciación acumulada de Mejoras	(58,423.60)	(53,617.36)
Saldo neto	87,486.10	82,546.54
<u>INTANGIBLES</u>		
Programas Informáticos	52,294.25	47,087.40
(-) Amortización acumulada de Intangibles	(48,880.45)	(46,545.10)
Saldo neto	3,413.80	542.30

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo en 2019 fue de US\$ 38,311.88 (US\$ 24,203.81 en 2018)

Nota 6 Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

Este derecho fue adquirido en marzo de 1992 por \$ 5,710 Al 31 de Diciembre de 1996, se amortizó su totalidad contra Costos y Gastos de Operación.

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 31 de Diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:



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

	2019	2018
Provisiones por pagar de empleados	12,035.52	10,531.38
Retenciones por pagar	4,542.31	11,855.73
Impuestos retenidos	70,446.89	58,384.44
Cuentas por Pagar Por Servicios	38,025.07	7,350.28
Provisiones por pagar	6,692.03	5,493.98
Acreedores Varios	588.21	518.69
Totales	132,330.03	94,134.50

- Las retenciones por pagar comprende el monto retenido de los sueldos mensuales de los empleados, en concepto de fondos de pensión y cuotas de seguridad social.
- Los impuestos retenidos comprende las retenciones del impuesto sobre la renta del mes de diciembre de 2019 y 2018, efectuadas sobre servicios de carácter permanente (empleados), servicios prestados por terceras personas sin dependencia laboral, por los rendimientos gravados del Impuesto sobre la Renta pagados sobre operaciones de administración de cartera y Rendimientos sobre Certificados de Inversión pagados por la Casa de Corredores de Bolsa 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 por 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 tenía identificada a los depositantes de dichos fondos para efectos de aplicárselos a las cuentas individuales correspondientes.

Nota 9 Impuestos por Pagar

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

	2019	2018
Impuesto sobre la Renta Social		
Sobre Operaciones Ordinarias	91,493.68	74,936.33
IVA por pagar	14,137.48	8,476.63
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	2,760.46	1,662.24
Total	108,391.62	85,075.20

Nota 10 Patrimonio Neto

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

a) Capital Social

	2019	2018
Capital Social Mínimo	702,000.00	702,000.00
Capital Social Variable	1,458,000.00	1,458,000.00
Total	2,160,000.00	2,160,000.00



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

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

El capital mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan operaciones de bolsa es de \$627,100.00. Al 31 de diciembre de 2019 la Casa de Corredores de Bolsa le dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un capital mínimo de \$702,000.00

Al 31 de diciembre de 2019 la estructura de la participación accionaria se encontraba representada de la siguiente manera:

Accionista	% participación
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%
Total	100.00%

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva Legal Acumulada	273,943.58	250,398.86
Total	<u>273,943.58</u>	<u>250,398.86</u>

La Reserva Legal calculada para el ejercicio 2019 fue de U.S. \$ (U.S. \$ 17,904.76 en 2018)

c) Resultados por aplicar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia neta del ejercicio	221,314.68	162,941.21
Utilidad de Ejercicios Anteriores	33,735.21	86,794.00
Total	<u>255,049.89</u>	<u>249,735.21</u>

d) Revaluaciones

El saldo de esta cuenta representaba el detrimento del valor de las inversiones en instrumentos



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

financieros al comparar su costo en libros con respecto a los precios de mercado a la fecha de los estados financieros, como se muestra a continuación:

	2019	2018
Inversiones financieras	(14,488.94)	(38,990.26)
Total	(14,488.94)	(38,990.26)

Nota 11 Contingencias

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 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
Garantías Otorgadas	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	10,722.89	11,016.78
Operaciones de Reporto Propias		79,829.92
Total	300,722.89	380,846.70

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 31 diciembre 2019 era por US\$290,000.00 (\$ 290,000.00 en 2018) 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.

Nota 13 Volumen de Operaciones.

Esta nota indica el volumen de Operaciones realizadas durante el año 2019 y 2018, especificando su número y monto en Dólares.



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

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	2019		2018		2019		2018	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario	327	351	274	280	223,244,530.99	146,750,314.57	184,289,608.87	65,565,332.84
Publico			-	-	-	-	-	-
Privado	325	349	264	270	222,164,530.99	145,670,314.57	182,989,608.87	64,265,332.84
Accionario	2	2	10	10	1,080,000.00	1,080,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00
Mercado Secundario	236	263	231	329	33,143,296.90	51,500,186.02	21,391,051.54	21,225,231.17
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	216	243	190	291	32,806,011.90	51,149,701.02	14,494,447.75	15,945,668.15
Accionario	20	20	41	38	337,285.00	350,485.00	6,896,603.79	5,279,563.02
Mercado Internacional	64	129	93	93	68,802,006.56	126,520,546.76	98,703,109.22	89,519,932.17
Publico			-	-	-	-	-	-
Privado	40	102	70	54	68,377,220.00	126,049,020.52	98,341,416.50	85,187,763.75
Accionario	24	27	23	39	424,786.56	471,526.24	361,692.72	4,332,168.42
Reporto	3154	2990	2786	2589	819,478,144.82	534,401,586.33	609,469,400.03	458,815,962.73
Publico	0	0	0	0	-	-	-	-
Privado	3,154	2,990	2,786	2,589	819,478,144.82	534,401,586.33	609,469,400.03	458,815,962.73
SITREL	94	1	149	2	9,565,267.50	40,590.00	14,482,000.00	80,000.00
Total	3,875	3,734	3,533	3,293	1,154,233,246.77	859,213,223.68	928,335,169.66	635,206,468.91
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	3,735	3,684	3310	3204	1,142,825,907.71	857,270,622.44	905,294,873.15	624,214,727.47
Accionario	46	49	64	77	1,842,071.56	1,902,011.24	7,258,296.51	10,911,731.44
SITREL	94	1	149	2	9,565,267.50	40,590.00	14,482,000.00	80,000.00

Nota 14 Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

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

	2019	2018
Operaciones de Reporto		
Operaciones de Compra	23,253,372.45	18,911,702.14
Operaciones de Venta	20,731,212.60	15,275,704.11
Sub Total	43,984,585.05	34,187,406.25
Operaciones Internacionales		
Central de Valores		
Intermediarios del exterior	370,000.00	
Sub Total	370,000.00	-
Totales	44,354,585.05	34,187,406.25

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 y se conformaba de la siguiente manera:



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

	2019	2018
Inversionistas (Por operaciones de compra)	25,288,113.00	20,653,226.00
CEDEVAL (Por operaciones de venta)	22,428,233.00	16,649,877.00
Total	47,716,346.00	37,303,103.00
Operaciones Internacionales		
Intermediarios del exterior	100,000.00	
Sub Total	100,000.00	-
Totales	47,816,346.00	37,303,103.00

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2019	2018
Títulos de Clientes Particulares	297,743,136.00	329,979,249.00
Bancos y Financieras	235,584,540.00	21,955,617.00
Fondos de Inversion	51,496,500.00	35689000
Total	584,824,176.00	387,623,866.00

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

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

Plan Rentable Individual SAB-PR1

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Banco Agrícola, S.A.	1,370.00	1,070.63			1,370.00	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
TOTAL	1,374.94	1,075.57	-	-	1,374.94	1,075.57

Plan Rentable Corporativo SAB-PRC

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponibles	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Banco Agrícola, S.A.	66.11	37.50			66.11	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
TOTAL	67.15	38.54	-	-	67.15	38.54



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

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

Plan Rentable Individual (SAB-PRI)		
Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2019	2018
Cuenta de Ahorro	7.87	7.63
Cuenta Corriente	1,367.07	1,067.94
Depositos a plazo Fijo		-
Total	1,374.94	1,075.57

Plan Rentable Corporativo (SAB-PRC)		
Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2019	2018
Cuenta de Ahorro	15.23	10.47
Cuenta Corriente	51.92	28.07
TOTAL	67.15	38.54

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los portafolios de Administración de Cartera ya no tenían inversiones por encontrarse en proceso de liquidación tal como se explica en la Nota 18, c)

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



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

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 31 de diciembre 2019, el saldo de las cuentas de clientes de administración de cartera pendientes de liquidar ascendía a US\$; 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.

