

**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.)

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros por el año terminado el 31 de  
diciembre de 2019 y cifras correspondientes de  
2018 e Informe de los Auditores Independientes  
de fecha 19 de febrero de 2020

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.)**

**TABLA DE CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018:	
Balances Generales	4-5
Estados de Resultados	6
Estados de Operaciones Bursátiles	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-25

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa (la Casa), que comprenden el balance general y el estado de operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 20, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 2 en cuanto a que 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), 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). Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

## **Otra información**

La Administración del Casa es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

## **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Casa en relación con los estados financieros**

La Administración de la Casa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Casa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.


Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso por la Administración de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Casa para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa cese de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros, representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Casa con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

**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  
 19 de febrero de 2020


**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.)**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		761,440.40	1,846,450.68
Bancos y otras instituciones financieras	8, 9	100.00	100.00
Disponible restringido		461,948.39	22,555.03
Inversiones financieras	10	251,104.38	1,104.38
Cuentas y documentos por cobrar	11	29,985.50	1,688,620.00
Rendimientos por cobrar		10,154.04	6,154.03
Impuestos		360.07	31,590.94
Gastos pagados por anticipado		5,817.33	4,474.58
		<u>1,970.69</u>	<u>91,851.72</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Muebles - neto		97,063.42	4,478.39
Inversiones financieras a largo plazo	10	500.92	1,278.39
Activos Intangibles	12	3,200.00	3,200.00
		<u>93,362.50</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>858,503.82</u>	<u>1,850,929.07</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles		68,189.94	774,450.28
Cuentas por pagar	13	-	737,000.00
Impuestos por pagar propios	15	25,407.26	19,298.19
		<u>42,782.68</u>	<u>18,152.09</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Estimación para obligaciones laborales	14	2,068.98	1,672.39
		<u>2,068.98</u>	<u>1,672.39</u>
Total pasivo		<u>70,258.92</u>	<u>776,122.67</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>CAPITAL</b>			
Capital social	16	500,000.00	700,000.00
		<u>500,000.00</u>	<u>700,000.00</u>
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>			
Reserva de capital		112,570.26	100,429.39
		<u>112,570.26</u>	<u>100,429.39</u>
<b>REVALUACIONES</b>			
Revaluaciones de inversiones	10	1,463.66	(52,074.38)
		<u>1,463.66</u>	<u>(52,074.38)</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		174,210.98	326,451.39
Resultados del presente ejercicio		53,451.39	273,385.25
		<u>120,759.59</u>	<u>53,066.14</u>
Total patrimonio		<u>788,244.90</u>	<u>1,074,806.40</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>858,503.82</u>	<u>1,850,929.07</u>

**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.)**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS			
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO DEUDORAS		267,000.00	1,037,676.01
Garantías otorgadas	17	267,000.00	300,000.00
Operaciones de reporto propias		-	737,676.01
CUENTAS DE CONTROL		280,200.00	959,200.00
Valores y bienes propios en custodia		13,200.00	659,200.00
Valores y bienes propios cedidos en garantía	17	267,000.00	300,000.00
<b>Total</b>		<b>547,200.00</b>	<b>1,996,876.01</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS</b>			
CUENTAS CONTINGENTES Y DE COMPROMISO ACREEDORAS		267,000.00	1,037,676.01
Responsabilidad por garantías otorgadas		267,000.00	300,000.00
Obligaciones y derechos por operaciones de reportos propias		-	737,676.01
CUENTAS DE CONTROL ACREEDORAS		280,200.00	959,200.00
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		13,200.00	659,200.00
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		267,000.00	300,000.00
<b>Total</b>		<b>547,200.00</b>	<b>1,996,876.01</b>

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

  
Gerardo Valiente Álvarez  
Representante Legal

  
Mónica E. Olano Mancía  
Gerente General

  
Angel A. Arévalo  
Contador General

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

Este estado financiero a sido preparado para propósitos legales y sus cifras están de acuerdo a los registros contables de la empresa; hemos emitido nuestro dictamen con fecha 10/enero/2020

AUDITORES-DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  
INSCRIPCIÓN No. 3732 CVPCPA  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-LUIS ALFREDO SILIEZAR CARDONA  
INSCRIPCIÓN No. 1251 CVPCPA  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

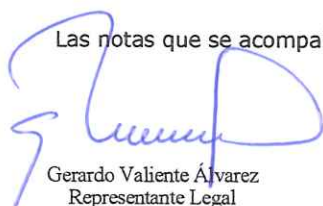


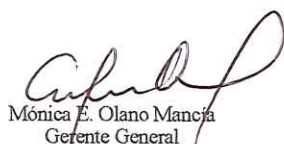
**G&T CONTINENTAL, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
**(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2019 US\$	2018 US\$
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingreso por servicios bursátiles	9	180,612.43	214,270.93
Ingresos diversos		142,306.13	25,018.97
		<u>322,918.56</u>	<u>239,289.90</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(198,182.50)	(235,377.03)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		(9,264.97)	(1,008.80)
		<u>(207,447.47)</u>	<u>(236,385.83)</u>
Resultados de operación		115,471.09	2,904.07
Más:			
<b>Ingresos financieros:</b>			
Ingresos por inversiones financieras		75,011.38	98,504.18
Otros ingresos financieros		6,127.53	10,841.12
Resultado antes de intereses e impuestos		196,610.00	112,249.37
Menos:			
<b>Gastos financieros:</b>			
Gastos de operación por inversiones propias		(23,165.31)	(28,606.93)
Resultado después de intereses y antes de impuestos		173,444.69	83,642.44
Impuesto sobre la renta	15	(40,540.57)	(18,145.16)
Resultados después de impuestos		132,904.12	65,497.28
Gastos extraordinarios		(3.66)	(7,071.15)
Resultados después de partidas extraordinarias		132,900.46	58,426.13
Reserva legal		(12,140.87)	(5,359.99)
Resultados del período		120,759.59	53,066.14
Total de utilidades retenidas al principio y del año		53,451.39	273,385.25
Total utilidades retenidas al finalizar el año		<u>174,210.98</u>	<u>326,451.39</u>
Determinación de las utilidades por acción:			
Utilidad del ejercicio y antes de impuesto		0.35	0.12
Utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias		0.27	0.09
Utilidad después de partidas extraordinarias		0.27	0.08
Número de acciones comunes en circulación		500.00	700.00
Valor nominal por acción		1.00	1.00

Este estado financiero a sido preparado para propósitos legales y sus cifras están de acuerdo a los registros contables de la empresa; hemos emitido nuestro dictamen con fecha 12 febrero 2020

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

  
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.)**  
**ESTADOS DE OPERACIONES BURSÁTILES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<b>CUENTAS DEUDORAS POR EFECTIVO Y DERECHOS POR SERVICIOS DE OPERACIONES BURSÁTILES</b>			
Banco		6,354.61	2,351.69
Cuentas por cobrar	6	12,830,711.32	4,538,340.27
Valores por recibir		14,192,193.87	4,877,250.00
Valores recibidos para custodia y cobro	18	103,066,842.92	83,527,421.78
Operaciones deudoras con bancos		<u>6,300,925.60</u>	<u>2,002,379.41</u>
Total		<u>136,397,028.32</u>	<u>94,947,743.15</u>
<b>OBLIGACIONES POR FONDOS RECIBIDOS DE CLIENTES POR OPERACIONES BURSÁTILES</b>			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		6,354.61	2,351.69
Cuentas por pagar		12,830,711.32	4,538,340.27
Valores por entregar		14,192,193.87	4,877,250.00
Control de valores recibidos para custodia		103,066,842.92	83,527,421.78
Operaciones acreedoras con bancos		<u>6,300,925.60</u>	<u>2,002,379.41</u>
Total		<u>136,397,028.32</u>	<u>94,947,743.15</u>

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

  
Gerardo Valiente Álvarez  
Representante Legal

  
Mónica E. Olano Mancía  
Gerente General

  
Angel A. Arévalo  
Contador General

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

Este estado financiero ~~ha sido~~ ha sido preparado para propósitos legales y sus cifras están de acuerdo a los registros contables de la empresa; hemos emitido nuestro dictamen con fecha 12/12/2019

AUDITORES-DELOITTE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  
INSCRIPCIÓN No. 3732  
CVPCPA  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-LUIS ALFREDO SILIEZAR CARDONA  
INSCRIPCIÓN No. 1251  
CVPCPA  
REPUBLICA DE EL SALVADOR

**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.)  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario (Nota 16)	Reservas (Nota 16)	Revaluaciones de inversiones (Nota 16)	Resultados acumulados (Nota 16)	Total patrimonio
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	700,000.00	95,069.40	3,638.20	273,385.25	1,072,092.85
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	(55,712.58)	-	(55,712.58)
Resultados del ejercicio	-	-	-	58,426.13	58,426.13
Traslado de utilidades a la reserva legal	-	5,359.99	-	(5,359.99)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	700,000.00	100,429.39	(52,074.38)	326,451.39	1,074,806.40
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	53,538.04	-	53,538.04
Disminución de capital	(200,000.00)	-	-	-	(200,000.00)
Pago de dividendos	-	-	-	(273,000.00)	(273,000.00)
Traslado de utilidades a la reserva legal	-	12,140.87	-	(12,140.87)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	132,900.46	132,900.46
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	500,000.00	112,570.26	1,463.66	174,210.98	788,244.90

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

  
 Gerardo Valiente Alvarez  
 Representante Legal

  
 Ángel A. Arévalo  
 Contador General

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



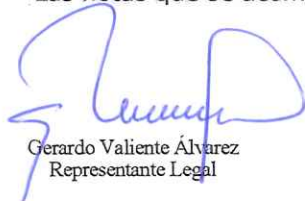
Este estado financiero es sólo preparado para propósitos legales y sus cifras están de acuerdo a los registros contables de la empresa; hemos emitido nuestro dictamen con fecha 10/ febrero 2020

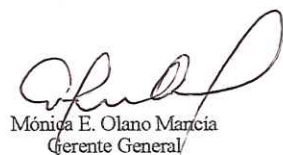


**G&T CONTINENTAL, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**  
**(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco G&T Continental El Salvador, S.A.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2019 US\$	2018 US\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:</b>			
Ingreso por operaciones de inversión propia		106,242.25	20,995.29
Ingreso por servicios		176,612.42	222,832.31
Otros ingresos relativos a operación		148,433.66	150,960.09
Menos:			
Pagos por compra de inversiones		(20,992.77)	(25,632.01)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(125,219.34)	(168,440.32)
Pagos por costos de servicios		(61,749.76)	(59,325.26)
Pago de impuestos y contribuciones		(21,154.86)	(24,743.01)
Otros pagos relativos a operación		(809.27)	(8,087.66)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>201,362.33</u>	<u>108,559.43</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:</b>			
Ingresos por venta de inversiones		1,460,000.00	1,475,000.00
Ingresos por vencimientos de títulos valores		250,000.00	-
Menos:			
Pagos por compra de inversiones		-	(1,460,000.00)
Pagos por compra de mobiliario y equipo		-	(591.15)
Ingreso por venta de inversiones		(737,000.00)	-
Pagos por adquisiciones de activo intangibles		(250,000.00)	-
Otros egresos relativos a inversión		89,881.03	(4,389.42)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>812,881.03</u>	<u>10,019.43</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pago de dividendos		(273,000.00)	-
Pago por disminución de capital social		(200,000.00)	-
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento		(101,850.00)	(125,000.00)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(574,850.00)</u>	<u>(125,000.00)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo		439,393.36	(6,421.14)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>22,655.03</u>	<u>29,076.17</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio		<u>462,048.39</u>	<u>22,655.03</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad del período		132,900.46	58,426.13
Ajustes al resultado del ejercicio:			
Depreciación y amortización del período		9,264.97	1,008.80
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>			
Disponibles restringido		29,403.40	115,100.00
Cuentas y documentos por cobrar		-	(65,972.59)
Cuentas y documentos por pagar		31,136.25	(242.19)
Impuestos		(1,342.75)	239.28
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación		<u>201,362.33</u>	<u>108,559.43</u>

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

  
Gerardo Valiente Álvarez  
Representante Legal

  
Mónica E. Olano Marcia  
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**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. OPERACIONES**

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

**a. 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 fueron aprobadas por la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador para las entidades que están autorizadas para operar como Casa de Corredores de Bolsa, no obstante dicha normativa contable permanece vigente en El Salvador de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero (Nota 20), de conformidad con lo establecido en el artículo No. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores de El Salvador y a la aprobación del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores de El Salvador en sesión No. CD-60/97 del 4 de diciembre de 1997. Con fecha 16 de junio de 2010, la Superintendencia de Valores de El Salvador (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero), aprobó un nuevo manual y catálogo de cuentas, según resolución RCTG-16-2010.

**b. 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 Casa de Corredores de Bolsa aprobado por la Superintendencia de Valores de El Salvador.

**c. Estados de resultados**

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

**d. 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.

**e. Inversiones financieras**

Las inversiones financieras se registran inicialmente al costo de adquisición. El sobrepago pagado 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.

**f. 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

**g. Intangibles**

Estos activos corresponden a programas informáticos adquiridos y desarrollados internamente se presentan al costo menos la amortización acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de 5 años por el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado reconocido sobre una base prospectiva.

**h. 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.

**i. 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, 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 paga 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, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

**j. 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 Casa es registrar una obligación determinada sobre la base de cálculos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

#### ***k. Impuesto sobre la renta***

El gasto por impuesto sobre la renta, representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta corriente se determina con base al impuesto que resulta mayor entre el 30% sobre la utilidad fiscal obtenida en el período; más los impuestos sobre la renta definitivos sobre los importes de: dividendos a la tasa del 5% y ganancias de capital a la tasa del 10%. El impuesto sobre la renta diferida se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuesto sobre la renta diferido, se reconocen para las diferencias temporarias significativas que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o ganancia de capital no utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferida se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe neto en libros de los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisa al cierre de cada período y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en los resultados del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a los resultados fiscales de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuesto sobre la renta diferido o cancelar el pasivo por impuesto sobre la renta diferido, sobre la base de las tasas impositivas vigentes o que su proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del año. La tasa aprobada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 30%.

#### ***l. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros***

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Casa 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 administración 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.

#### ***m. Juicios críticos en la aplicación de políticas contables***



Como se detalla en la Nota 14, la Casa cuenta con un plan de beneficios definidos para sus empleados. La obligación registrada por este concepto se valúa en base a valores determinados mediante estudios actuariales realizados internamente que considera supuestos actuariales tales como edad de los empleados, tiempo de laborar en la Casa, sueldos, tasa de incremento salarial, rotación, mortalidad, entre otras. La tasa de descuento utilizada para el cálculo de la obligación es la tasa libre de riesgo de los títulos emitidos por el Gobierno de El Salvador a 30 años. La tasa utilizada para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 7.21%.

### **3. UNIDAD MONETARIA**

Los registros contables de la Casa 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 US\$5.70, el cual fue amortizado en 5 años bajo el método de línea recta.

## 5. VOLUMEN DE OPERACIONES

A continuación, se presenta comparativamente, el volumen de operaciones realizadas durante los años que terminaron al 31 de diciembre:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas 2019		Número de operaciones efectuadas 2018		Monto transado 2019		Monto transado 2018	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Mercado primario</b>								
Público	26	-	19	-	40,430,451.56	-	26,551,417.37	-
Privado	10	20	3	-	22,550,000.00	25,000,000.00	1,512,550.00	-
<b>Mercado secundario</b>								
Público	105	110	68	81	8,770,562.64	4,005,894.54	8,293,555.43	6,603,782.60
Privado	2	-	13	17	481,684.06	-	926,189.30	3,081,087.84
<b>Reportos</b>								
Público	485	408	413	647	246,762,376.22	127,547,911.86	172,829,351.40	301,991,289.11
Privado	76	9	96	16	16,438,086.29	89,443.09	31,026,606.37	6,724,051.80
<b>Internacional</b>								
Público	3	21	19	8	3,105,475.00	25,819,512.50	16,080,930.50	16,770,048.50
Privado	4	2	-	-	3,476,980.00	1,714,350.00	-	-
<b>Mercado accionario internacional</b>								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	4	-	-	-	17,115.68	-	-
<b>Mercado accionario Público</b>								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	2	-	1	-	9,915.30	-	28,872.00
<b>Total</b>								
Público	619	539	519	736	299,068,865.42	157,373,318.90	223,755,254.70	325,365,120.21
Privado	92	37	112	34	42,946,750.35	26,830,824.07	33,465,345.67	9,834,011.64
<b>Total</b>	<b>711</b>	<b>576</b>	<b>631</b>	<b>770</b>	<b>342,015,615.77</b>	<b>184,204,142.97</b>	<b>257,220,600.37</b>	<b>335,199,131.85</b>

## 6. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES BURSÁTILES

Al 31 diciembre, la Casa de Corredores de Bolsa presenta operaciones pendientes de liquidar por reportos y operaciones en mercado secundario por los montos siguientes:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<b>Operaciones de reporto:</b>		
Operaciones de compra	3,341,381.63	1,653,580.24
Operaciones de venta	<u>9,489,329.69</u>	<u>2,730,794.21</u>
Sub-Total	12,830,711.32	4,384,374.45
<b>Operaciones de secundario:</b>		
Operaciones de venta	<u>-</u>	<u>153,965.82</u>
Total	<u>12,830,711.32</u>	<u>4,538,340.27</u>

## 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### a. *Gestión Integral de Riesgos*

La gestión de riesgos para G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, es ejecutada bajo una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos del Conglomerado Financiero G&T Continental El Salvador, S.A., el cual está conformado por un Comité de Administración de Riesgos integrado por dos miembros de la Junta Directiva, Gerencia General de la Casa de Corredores de Bolsa, así como el Vicepresidente de Riesgos Regional, la Gerencia general, Gerencia de riesgos, Gerencia financiera y jefaturas de riesgos de Banco G&T Continental El Salvador, S.A. El Comité es presidido por un miembro de Junta Directiva.

Se cuenta también con la Gerencia de Riesgos, que es la encargada de la identificación, medición control y comunicación de los riesgos a los que se enfrenta la entidad en el desarrollo de sus operaciones, así como de elaborar y proponer para su aprobación las políticas y límites pertinentes.

El Comité se reunió seis veces durante este período, en los cuales en cuatro sesiones se abordaron temas referentes a los distintos riesgos a los que la Casa está expuesta. Por medio de dicho Comité se mantiene informada de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva de la Casa para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos, así como del cumplimiento de las políticas adoptadas.

### b. *Riesgo de Liquidez*

Para la medición de este riesgo, se tienen indicadores que permiten dar seguimiento a la situación de liquidez de la casa de Corredores de bolsa a lo largo del tiempo. Así mismo, dentro de la gestión de este riesgo, se incluyen políticas de cobertura y contingencia que permiten salvaguardar la liquidez de esta.

### c. *Riesgos de Mercado*

Para la gestión del riesgo de mercado, se ha desarrollado la metodología de valor en riesgo por simulación histórica del portafolio de inversiones, a partir de la cual, se busca medir la máxima pérdida a la que se expone la casa de bolsa por movimientos en el mercado, para un plazo y nivel de confianza previamente establecido. Adicional a ello, se evalúa la eficacia de este modelo a través de pruebas de Backtesting.

**d. Riesgo Reputacional**

Se cuenta una política de gestión del riesgo reputacional donde, con el fin de identificar y controlar de manera oportuna el cumplimiento de las demandas de sus grupos de interés.

**e. Riesgo Operacional, Tecnológico y Legal**

Para la medición de riesgos se efectúan evaluaciones a los procesos, controles operativos e infraestructura tecnológica de la institución, lo que permite generar un mapa de riesgo inherente y residual. Los eventos de riesgo son reportados por los colaboradores, la información es procesada y analizada para dar tratamiento integral a los riesgos. Todo el personal de la institución es capacitado en materia de gestión de riesgos operacionales, mediante el programa "Zona CERO" se distribuyen mensajes a los colaboradores para concientizar y capacitar sobre la gestión de los riesgos operacionales.

**f. Continuidad de Negocio**

La institución cuenta con un Análisis de Impacto al Negocio y Plan de Continuidad del Negocio, que le permite reaccionar eficazmente a eventos de interrupción.

**g. Seguridad de la Información**

La institución posee una política y metodología para la gestión de la seguridad de la información, así como mecanismos de promoción de cultura y concientización. La gestión apoya la mitigación de riesgos y pérdidas por mal tratamiento a los activos críticos de información.

**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 está expuesta a los siguientes riesgos:

**a. Riesgo de Crédito y Contraparte**

Para la medición del riesgo de crédito y contraparte, se hace un análisis periódico de la situación financiera y del entorno económico de los emisores de los títulos que forman parte del portafolio de inversiones financieras de la casa de bolsa, a fin de poder determinar la capacidad de pago y el riesgo que implica tener determinado tipo de inversiones.

**b. 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 (Nota 17).

**c. Riesgo de Liquidez**

La Casa 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 31 de diciembre 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<b>3 meses US\$</b>	<b>De 3 meses a 1 año US\$</b>	<b>De 1 a 5 años US\$</b>	<b>Total US\$</b>
<b>2019</b>				
Efectivo	100.00	-	-	100.00
Bancos y otras instituciones financieras	461,948.95	-	-	461,948.95
Inversiones financieras	-	-	11,521.84	11,521.84
Valuación de inversiones financieras	-	1,463.66	-	1,463.66
<b>Total activos financieros</b>	<b>462,048.95</b>	<b>1,463.66</b>	<b>11,521.84</b>	<b>475,034.45</b>
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-	-	-
Cuentas por pagar	25,407.26	-	-	25,407.26
Impuestos por pagar	42,782.68	-	-	42,782.68
Estimación para obligaciones laborales	2,068.98	-	-	2,068.98
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>70,258.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70,258.92</b>
<b>Total neto</b>	<b>391,790.03</b>	<b>1,463.66</b>	<b>11,521.84</b>	<b>404,775.53</b>
<b>2018</b>				
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)
<b>Total activos financieros</b>	<b>759,655.03</b>	<b>199,996.88</b>	<b>751,623.12</b>	<b>1,711,275.03</b>
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>776,122.67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>776,122.67</b>
<b>Total neto</b>	<b>(16,467.64)</b>	<b>199,996.88</b>	<b>751,623.12</b>	<b>935,152.36</b>

**d. 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.

**e. 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. La Casa de Bolsa posee un monitoreo de este riesgo y considera que el impacto en los cambios no generaría un impacto significativo.

**f. 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 Bolsa posee un monitoreo de este riesgo y considera que el impacto en los cambios no generaría un impacto significativo.

**g. 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 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las inversiones financieras corrientes asciende a US\$29,985.50 (US\$1,688,620.00 en 2018).

**8. BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de las disponibilidades en bancos y otras instituciones financieras al 31 de diciembre era el siguiente:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Depósitos en cuentas corrientes	55,706.00	14,381.48
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>406,242.39</u>	<u>8,173.55</u>
Total	<u>461,948.39</u>	<u>22,555.03</u>



## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, la Casa de Corredores de Bolsa posee los siguientes saldos por operaciones con Banco G&T Continental El Salvador, S.A.:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>Efectivo:</b>		
Depósitos en cuentas corrientes	52,015.20	13,607.17
Depósitos en cuenta de ahorro	<u>406,242.39</u>	<u>8,256.60</u>
Total	<u>458,257.59</u>	<u>21,863.77</u>
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios	68,446.21	60,078.59
Intereses por cuentas bancarias	<u>6,127.53</u>	<u>10,841.12</u>
Total	<u>74,573.74</u>	<u>70,919.71</u>

## 10. INVERSIONES FINANCIERAS

a. Las inversiones financieras corrientes al 31 de diciembre se integraban de la siguiente manera:

<u>Título</u>	<u>Tasa de rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<b>Bonos públicos</b>				
<b>Estado de El Salvador</b>				
EUROSV2034	7.63	21-sep-2034	-	18,011.05
NOTASV2019	7.38	01-dic-2019	-	101,269.16
EUROSV2035	7.65	15-jun-2035	11,521.84	10,612.07
NOTASV2041	7.63	01-feb-2041	-	77,375.00
EUROSV2035	7.65	15-jun-2035	-	182,500.00
NOTASV2025	5.88	30-ene-2025	-	<u>463,125.00</u>
		Sub total	11,521.84	852,892.28
Más				
<b>Reportos</b>				
Valores dados en garantía (Reportos de venta)			-	737,000.00
Inversiones en garantía (1)			<u>17,000.00</u>	<u>150,802.10</u>
		Sub total		
			17,000.00	1,740,694.38
Menos / Más				
Estimación para valuación de inversiones financieras			<u>1,463.66</u>	<u>(52,074.38)</u>
		Total	<u>29,985.50</u>	<u>1,688,620.00</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones otorgadas en garantía correspondían a títulos valores EUROSV2034 que devengan una tasa de rendimiento de 7.625% con vencimiento el 21 de septiembre de 2034.

- (2) Durante el año 2019, se vendieron las inversiones EUROS2035, NOTAS2041 y NOTAS2025, generando un ingreso de US\$ 112K que se muestra en los otros ingresos.
- b. Las inversiones financieras no corrientes al 31 de diciembre se integran de la siguiente manera:

<b>Título</b>	<b>2019</b> <b>US\$</b>	<b>2018</b> <b>US\$</b>
<b>Acciones:</b>		
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 Depósitos de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

### 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre las cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	<b>2019</b> <b>US\$</b>	<b>2018</b> <b>US\$</b>
Comisiones por cobrar	6,994.40	2,458.53
Otras cuentas por cobrar	<u>3,159.64</u>	<u>3,695.50</u>
Total	<u>10,154.04</u>	<u>6,154.03</u>

### 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre la cuenta de activos intangibles se integra de la siguiente manera:

	<b>2019</b> <b>US\$</b>	<b>2018</b> <b>US\$</b>
Licencias y concesiones	11,250.00	-
Programas informáticos	90,600.00	-
Amortización acumulada	<u>(8,487.50)</u>	<u>-</u>
Total	<u>93,362.50</u>	<u>-</u>

El movimiento del activo intangible en los ejercicios reportados fue el siguiente:

Saldos al 31 de diciembre de 2018	-
Más: Adquisiciones	101,850.00
Amortizaciones	<u>(8,487.50)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>93,362.50</u>

### 13. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar a acreedores varios al 31 de diciembre, estaba integrado como sigue:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Retenciones por pagar	20,334.00	14,941.93
Honorarios por pagar	3,643.01	1,250.04
Otras cuentas por pagar	<u>1,430.25</u>	<u>3,106.22</u>
Total	<u>25,407.26</u>	<u>19,298.19</u>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa realizó un estudio actuarial interno para determinar la obligación por la prestación por renuncia voluntaria, la cual ascendió a US\$2,068.98 (US\$1,672.39 en 2018). La obligación antes indicada representa el valor actual de los beneficios futuros que recibirán los empleados y fue determinado mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

### 15. IMPUESTOS POR PAGAR PROPIOS

Al 31 de diciembre, el saldo de obligaciones por impuestos se integra como se detalla en la siguiente página:

#### *a. Impuestos por pagar propios*

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Impuesto sobre la renta por pagar	40,659.54	18,034.58
Impuesto de IVA por pagar	1,750.91	-
Otros impuestos	<u>372.23</u>	<u>117.51</u>
	<u>42,782.68</u>	<u>18,152.09</u>

#### *b. Gasto por impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre, fue determinado como sigue:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Impuesto sobre la renta corriente	40,659.54	18,034.58
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(118.97)</u>	<u>110.58</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>40,540.57</u>	<u>18,145.16</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 US\$150,000.00, el impuesto será computado a una tasa del 25%.

El cargo para el año al 31 de diciembre, 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	173,444.69	83,642.44
Menos: gastos extraordinarios	<u>-</u>	<u>7,071.15</u>
Utilidad imponible	<u>173,444.69</u>	<u>76,571.29</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa 30%	52,033.41	22,971.39
Menos efecto impositivo de:		
Incremento de la reserva legal	(3,642.26)	(1,608.00)
Ingresos no gravados	(21,862.45)	(28,154.15)
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles por proporcionalidad	<u>14,012.98</u>	<u>24,825.34</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>40,541.68</u>	<u>18,034.58</u>

**d. Impuesto sobre la renta diferido**

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

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

	<u>Beneficios por</u> <u>retiro</u> <u>voluntario</u> <u>US\$</u>
<b>Impuesto diferido – Activo</b>	
Saldo al inicio del año	501.72
Efecto del año en los resultados	<u>118.97</u>
Saldo al final del año	<u>620.69</u>

**16. PATRIMONIO NETO**

**a. Capital accionario**

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social ascendía a US\$500,000.00 (US\$700,000.00 en 2018) representado por 500 mil acciones comunes y nominativas (700 mil en 2018), a un valor nominal de US\$1 dólar cada una, totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era de US\$210,000.00.

El capital mínimo requerido para la Casa de Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018; era de US\$203,327.00 Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Corredores de Bolsa dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un patrimonio neto de US\$788,244.90 (US\$1,074,806.40 a diciembre de 2018).

Con fecha 21, de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó la disminución de capital social variable por US\$200,000.00.

**b. Reservas de capital**

La reserva legal corresponde a los saldos acumulados que se han venido asignando a esta cuenta resultante de la separación del 7% de las utilidades anuales antes del efecto de impuesto sobre la renta, hasta alcanzar un 20% del capital social accionario; todo de conformidad al Código de Comercio de El Salvador. El importe separado de las utilidades para constituir la reserva fue de US\$12,140.87 (US\$5,359.99 en 2018), con lo cual asciende a US\$112,570.26 (US\$100,429.39 en 2018) que representa el 22.51% (14.35% en 2018) del capital social.

Por el período que terminó el 31 de diciembre de 2019 la Casa de Corredores de Bolsa realizó una revaluación de sus inversiones, registrando un aumento a US\$1,463.66, en 2018 registró una disminución a US\$(52,074.38).

**c. Resultados acumulados**

Con fecha 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó decretar dividendos por US\$273,000.00.

**d. Composición accionaria**

Para el período que terminó el 31 de diciembre el número de acciones y participación en la Casa de Corredores de Bolsa se detalla a continuación:

		2019		2018	
	<u>% de participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital social</u>
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	99.9998%	499,999	499.00	699,999	699.99
Corporación G&T Continental, S.A.	0.0002%	1	1.00	1	0.01
Total	100.000%	500,000	500.00	700,000	700.00

**17. GARANTÍAS OTORGADAS A TERCEROS**

Al 31 de diciembre 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 por US\$17,000.00 más valores restringidos en cuenta por US\$100,000.00; además debido a que la Casa de Bolsa fue autorizada para negociar como operador remoto de la Bolsa de Valores de Panamá, otorgó a esta sociedad, como garantía por las operaciones, valores restringidos en cuenta por la cantidad de US\$150,000.00.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 por US\$150,000.00; además debido a que la Casa de Bolsa fue autorizada para negociar como operador remoto de la Bolsa de Valores de Panamá, otorgó a esta sociedad, como garantía por la operaciones, títulos valores NOTAPA2019 por la cantidad de US\$150,000.00, los cuales son emitidos por el Estado de Panamá y tienen vencimiento en junio de 2019.

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

Los valores recibidos para custodia y cobro por cuenta de los clientes para ser trasladados a la institución autorizada (Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.), con el objeto de tener control de los títulos que se encuentran en custodia, al 31 diciembre de 2019 y 2018, ascienden a US\$103,066,842.92 y US\$83,527,421.78, respectivamente.

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

### **Al 31 de diciembre de 2019**

#### **Disminución de Capital**

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de febrero de 2019, se acordó la disminución de capital social variable por US\$200,000.00.

#### **Distribución de Dividendos**

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de febrero de 2019, se acordó la distribución de dividendos por US\$273,000.00.

#### **Elección de nueva Junta Directiva:**

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria 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
Director Vicepresidente:	Silvia Lucrecia Canella Neutze
Director Secretario:	Ruy César Virgilio Antonio Miranda González
Directores Suplentes:	Antonio Alberto Martín Ortiz Enrique Antonio Jose Rodriguez Mahr José Salvador Antonio Vilanova Noltenius

La nueva junta directiva cuenta con un periodo de tres años que inician el dieciocho de marzo de dos mil diecinueve y vencerá el dieciocho de marzo de dos mil veintidós.

### **Al 31 de diciembre de 2018**

#### **Elección de nueva Junta Directiva:**

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria 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 como se detalla en la siguiente página:

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 Martín Ortiz
	Ruy César Virgilio Antonio Miranda González

La nueva junta directiva cuenta con un periodo de tres años que inician el seis de marzo de dos mil dieciocho y vencerá el 5 de marzo de 2021.

#### **Renuncia de Director Secretario:**

Con fecha 12 de diciembre de 2018, se conoció la renuncia de la Junta Directiva del Director Secretario José Adolfo Torres, la cual fue efectiva a treinta y uno de diciembre de dos mil dieciocho, en su lugar ocupa el puesto de Director Secretario Ruy César Virgilio Antonio Miranda González, a partir del 1 de enero de 2019.

## **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.

---