



EL SALVADOR

Patria

CREENCIAS Y COSTUMBRES

MEMORIA
DE LABORES

2019



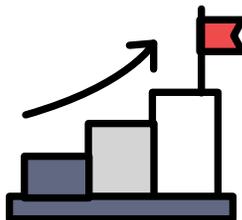
CASA DE BOLSA
G&T CONTINENTAL

CONTENIDO

- A. Pensamiento Estratégico
- B. Mensaje del Presidente
- C. Miembros de Junta Directiva
- D. Administración
- E. Gestión del Negocio
- F. Desempeño Financiero
- G. Cultura Bursátil
- H. Gestión Integral de Riesgos
- I. Gobierno Corporativo
- J. Informe de Auditores Externos



A. PENSAMIENTO ESTRATÉGICO



Meta de ensueño

Ser el grupo financiero donde todos quieren estar y crecer, líder en soluciones digitales ágiles y eficientes.



Propósito

Ayudamos a alcanzar metas y sueños de las empresas y personas.



VALORES FUNDAMENTALES

- VISIONARIOS
- ENFOCADOS AL SERVICIO
- INTEGROS Y TRANSPARENTES
- ORIENTADOS A RESULTADOS
- PROACTIVOS
- COMPROMETIDOS



PROMESA

Construimos tu futuro hoy,
con soluciones financieras integrales
y experiencias digitales



IMPERATIVOS

Estamos en un negocio donde los cambios son la única constante, nuestro mundo cambia rápidamente y el futuro no es como el pasado, el modo de hacer negocio hoy, no será como lo haremos en el futuro.



Estamos comprometidos con el sentido de urgencia y hacer que las cosas pasen.



Facilitamos la confianza y la comunicación.



Tenemos el sentido de dueñez y acción de accountability (rendición de cuentas).



Evaluamos y reconocemos el buen talento.



B. MENSAJE DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Ante ustedes se presenta la memoria de labores con los resultados al cierre del año dos mil diecinueve. Me complace dar a conocer las principales acciones y resultados obtenidos por la Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

Desde que iniciamos operaciones en el mercado salvadoreño, nuestro principal objetivo ha sido atender a nuestros clientes de una forma personal e integral, logrando así consolidarnos como una entidad bursátil referente en nuestro mercado.

El volumen de operaciones que se transó a través de la Bolsa de Valores de El Salvador en 2019 fue de US\$4,138 millones. El monto superó en US\$290 millones a lo registrado al cierre del año 2018, por lo que el mercado en general experimentó un crecimiento anual del 8%. En nuestro volumen transaccional experimentamos un leve decrecimiento, pasando a US\$527 millones en monto negociado para 2019, comparado a los US\$592 millones de 2018. Esto como parte del cambio de enfoque hacia la generación de rentabilidad y no solo a la generación de volumen, lo cual se puede apreciar en un importante crecimiento de la utilidad neta, pasando de US\$53.07 mil en 2018 a US\$120.76 mil al cierre de 2019.

Dichos resultados se traducen en una mejora notable de la rentabilidad, obteniendo un ROA del 14.07%, y un ROE del 15.32% para el último ejercicio.

En nombre de la Junta Directiva agradezco a ustedes estimados accionistas, a todo el equipo y especialmente a nuestros clientes por hacernos parte de sus metas financieras las cuales también son las nuestras.

Atentamente,

Gerardo Valiente Álvarez
Director Presidente

C. JUNTA DIRECTIVA

GERARDO VALIENTE ÁLVAREZ
Director Presidente

SILVIA LUCRECIA CANELLA NEUTZE
Director Vicepresidente

RUY CESAR VIRGILIO ANTONIO MIRANDA GONZALEZ
Director Secretario

VACANTE
Primer Director Suplente

ENRIQUE ANTONIO JOSE RODRÍGUEZ MAHR
Segundo Director Suplente

JOSÉ SALVADOR ANTONIO VILANOVA NOLTENIUS
Tercer Director Suplente

La vigencia de la presente Junta Directiva es para un período de tres años a partir de marzo 2019.

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

D. ADMINISTRACIÓN

MÓNICA ELIZABETH OLANO MANCÍA
Gerente General

KARLA JOANNA HUEZO ANDRADE
Gerente de Riesgos

ENRIQUE ALEJANDRO MORALES RODRÍGUEZ
Gerente de Auditoría Interna

CLAUDIA MARÍA COLOCHO GAVIDIA
Gerente de Oficialía de Cumplimiento

ÁNGEL ADALBERTO ARÉVALO
Contador General

LISANDRO MAJANO AGUILAR
Corredor de Bolsa



E. GESTIÓN DEL NEGOCIO

Volumen Comparativo del Mercado de Valores

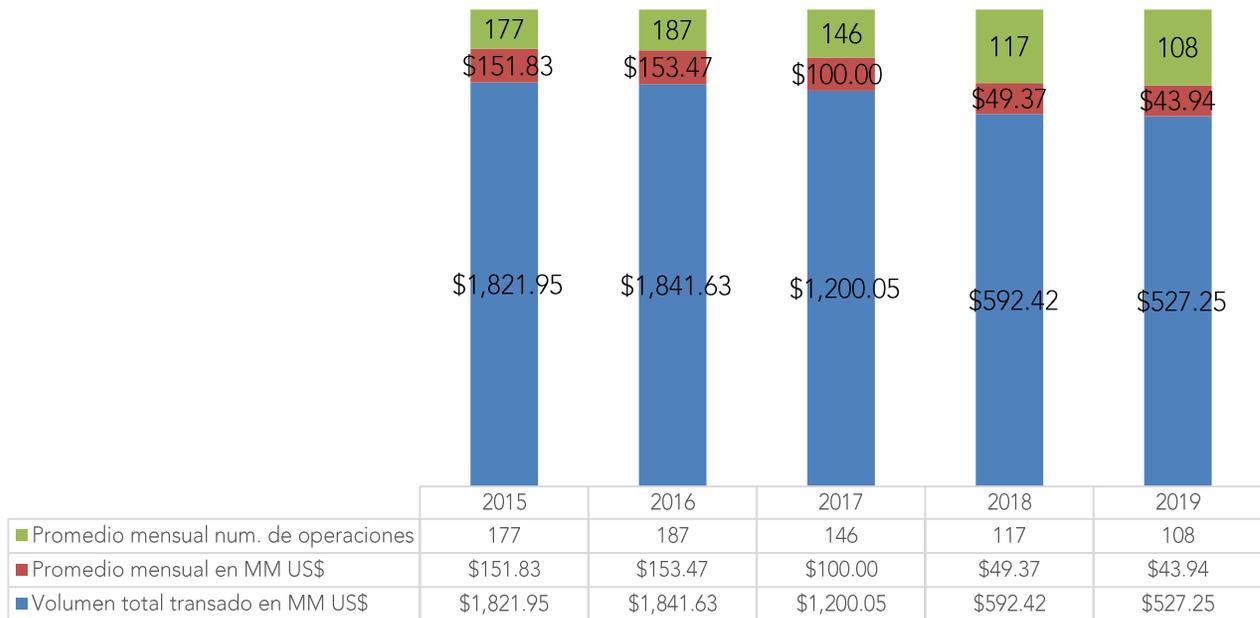
Al cierre del año 2019, el volumen negociado por G&T Continental, Casa de Corredores de Bolsa fue de un total de valor transado de US\$527,249,528.



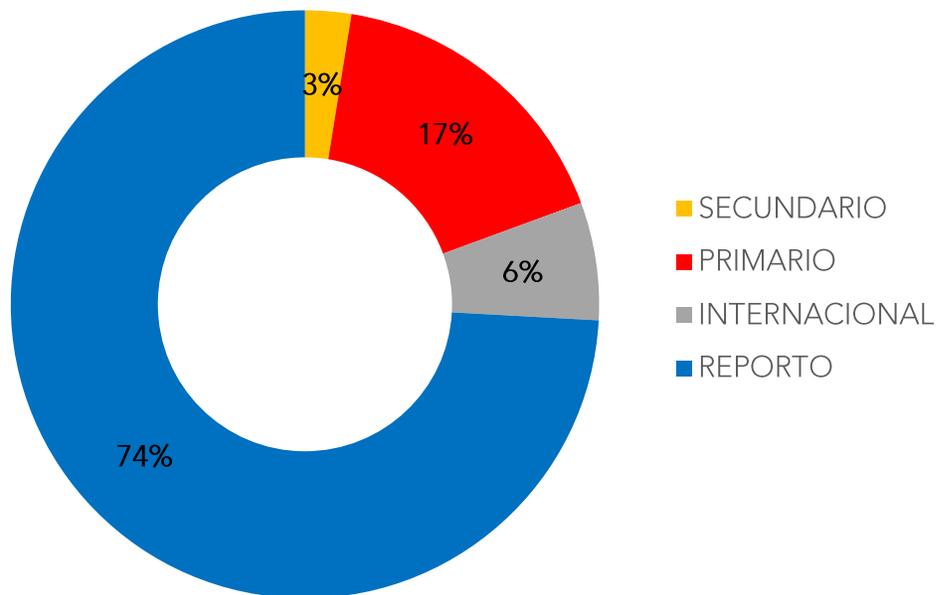
Volumen Histórico de G&T Continental

El promedio de volumen mensual para el año 2019 fue de US\$43,937,460 realizando una media de 108 operaciones mensuales al cierre del ejercicio.

Comparando los datos de 2019 con el cierre de 2018, se presenta una reducción del 11% respecto al volumen transado, esto por la reorientación de la estrategia que viene desde 2018, ya que se estableció rentabilizar más las operaciones del mercado de reportos y enfocarse en promocionar otros mercados con mayor retorno.



Lo negociado por mercado



Los reportos sumaron US\$390,837,817 en negocios al cierre de 2019, generándose una baja de \$121.73 millones en comparación de lo generado en el año 2018. Como parte

de este mercado, el enfoque fue desconcentrarlo en la medida que el mercado nos lo ha permitido generándose una baja anual del 23.7%.

Del mercado internacional se negoció US\$ 34,116,317. Esto nos llevó a una participación de dicho mercado del 6.5% en el total negociado de la Casa, con tendencia al alza en comparación con el año 2018 (US\$32,879,851 negociado en ese año, representa una variación positiva del 3.8%).

En mercado primario se obtuvo una participación del 16.87% del volumen total negociado por la Casa en 2019, la suma de este mercado fue de US\$ 88,940,451 con una importante tendencia al alza comparando lo negociado con el año anterior (US\$28,063,967 en 2018), impulsado principalmente por la colocación de \$25 millones de la emisión CIG&TC02 del Banco G&T Continental El Salvador, S.A. a mediados de 2019.

El mercado secundario en 2019 sumó US\$13,354,941 observando una reducción del -29.3% en el valor transado con respecto al año anterior (US\$18,905,015 al cierre de 2018).

Colocación del CIG&TC02

En el mes de junio de 2019, se colocó el Tramo 1 del Certificado de Inversión "CIG&TC02" del Banco G&T Continental El Salvador, S.A. Las características de dicho tramo fueron:

- Monto: US\$25 millones
- Plazo: 5 años
- Tasa: 6.00%
- Garantía: Cartera de créditos categoría "A".

Dicha colocación significó un impulso al mercado primario, atrayendo todo tipo de inversionistas y generando ingresos para la Casa. El monto total de la emisión es de US\$50 millones, por lo cual el banco tiene aún una disponibilidad de US\$25 millones para financiarse por este mecanismo a futuro.



F. DESEMPEÑO FINANCIERO

Balance General Cifras en Miles de Dólares		
Cuenta	2019	2018
Activo	\$ 858.50	\$ 1,850.93
Pasivo	\$ 70.26	\$ 776.12
Patrimonio	\$ 788.24	\$ 1,074.81
Pasivo + Patrimonio	\$ 858.50	\$ 1,850.93

Estado de Resultados Cifras en Miles de Dólares			
Cuenta	2019	2018	Variación
Ingresos	\$ 404.06	\$ 348.64	\$ 55.42
Por operación	\$ 322.92	\$ 239.29	\$ 83.63
Financieros	\$ 81.14	\$ 109.35	\$ (28.21)
Egresos	\$ 230.61	\$ 264.99	\$ (34.38)
Por operación	\$ 207.45	\$ 236.39	\$ (28.94)
Financieros	\$ 23.17	\$ 28.61	\$ (5.44)
Utilidad antes de ISR y Reservas	\$ 173.45	\$ 83.64	\$ 89.80
(-) Impuestos sobre la renta (ISR)	\$ 40.54	\$ 18.15	\$ 22.40
(-) Gastos Extraordinarios	\$ -	\$ 7.07	\$ (7.07)
(-) Reserva legal	\$ 12.14	\$ 5.36	\$ 6.78
Utilidad Neta	\$ 120.76	\$ 53.07	\$ 67.70

	2019	2018
ROA	14.07%	2.87%
ROE	15.32%	4.94%

Los resultados para el año 2019 demuestran una mejoría notable con respecto a 2018. La utilidad neta creció un 127% con respecto al ejercicio anterior, lo cual, aunado con la reducción en los rubros de balance (activo y patrimonio), impacta directamente en los indicadores de rentabilidad (retornos sobre activos y sobre patrimonio), mostrando una importante mejoría.

G. CULTURA BURSÁTIL

Diálogo con el Sistema Financiero.



En el mes de julio de 2019, participamos como miembros del gremio bursátil en el “Primer Diálogo Público-Privado con el Sistema Financiero”, organizado en conjunto por el Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, con el fin de conversar temas estratégicos, de regulación y coordinación, entre otros; a fin de buscar un funcionamiento más ordenado y eficiente de los mercados financieros en nuestro país.

Difusión de la Cultura Bursátil.

Durante todo el año 2019 se organizaron visitas, charlas y capacitaciones a los ejecutivos del Banco y a algunos de sus clientes, para que éstos últimos conocieran la diversidad de alternativas de inversión y financiamiento que ofrece esta Casa de Bolsa en el mercado bursátil, como parte del amplio portafolio de productos y servicios que ofrece el Conglomerado G&T Continental.



H. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión de riesgos para G&T Continental, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, se ejecuta bajo una estructura organizacional definida para administrar los riesgos del Conglomerado Financiero G&T Continental El Salvador. Para ello, se tiene un Comité de Riesgos conformado por un miembro de la Junta Directiva, Gerencia General de la Casa de Corredores de Bolsa, Vicepresidente de Riesgos Regional, la Gerencia General, Gerencia de Riesgos, Gerencia Legal, Oficial de Cumplimiento y Jefaturas de riesgos de Banco G&T Continental El Salvador. El Comité es presidido por un miembro de Junta Directiva.

La Gerencia de Riesgos, 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 que permitan asegurar una relación rentabilidad-riesgo adecuada.

A lo largo de 2019, el Comité de Riesgos sesionó 6 veces, en los cuales en 4 sesiones se abordaron temas referentes a los distintos riesgos a los que la Casa está expuesta, y es por medio de dicho Comité que la Junta Directiva se mantiene informada de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Casa de Corredores de Bolsa.

La gestión por tipos de riesgo es la siguiente:

- **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.
- **Riesgo 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.



- **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.
- **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.
- **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.
- **Continuidad del 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.
- **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.



I. GOBIERNO CORPORATIVO

Informe de Gobierno Corporativo

G&T CONTINENTAL, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Conglomerado Financiero local al que pertenece

G&T CONTINENTAL

2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero local

- i. Banco G&T Continental El Salvador, S.A.
- ii. G&T Continental, S.A. de C.V. – Casa de Corredores de Bolsa

3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece

Grupo Financiero G&T Continental

4. Estructura de la propiedad accionaria de la entidad

Accionistas	Participación
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	99.9998%
Corporación G&T continental, S.A.	0.0002%

II. ACCIONISTAS

1. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum.

Durante el periodo de 2019, solo se efectuó una Junta Ordinaria y asistieron el 100% de la participación accionaria.

2. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum.

Durante el periodo de 2019, solo se efectuó una Junta Extraordinaria.

III. JUNTA DIRECTIVA

1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado



Miembro	Cargo
Gerardo Valiente Álvarez	Director Presidente
Silvia Lucrecia Canella Neutze	Director Vicepresidente
Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda Gonzalez	Director Secretario
Vacante	Primer Director Suplente
Enrique Antonio Jose Rodríguez Mahr	Segundo Director Suplente
José Salvador Antonio Vilanova Noltenius	Tercer Director Suplente

Cambios de miembros de Junta Directiva del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019

Cargo	Miembro saliente	Miembro Entrante
Director Presidente	José Federico Linares Martínez	Gerardo Valiente Álvarez
Director Vicepresidente	Gerardo Valiente Álvarez	Silvia Lucrecia Canella Neutze
Primer Director Suplente	José Roberto Ortega	Antonio Alberto Martin Ortiz
Segundo Director Suplente	Antonio Alberto Martin Ortiz	Enrique Antonio Jose Rodríguez Mahr
Tercer Director Suplente	Vacante	José Salvador Antonio Vilanova Noltenius
Primer Director Suplente	Antonio Alberto Martin Ortiz	Vacante

2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado

Durante el año 2019 se llevaron a cabo 11 sesiones en las siguientes fechas:

Junta Directiva	Fecha en que se llevó a cabo
JD-01/2019	16/01/2019
JD-02/2019	20/02/2019
JD-03/2019	20/03/2019
JD-04/2019	09/04/2019
JD-05/2019	22/05/2019
JD-06/2019	19/06/2019
JD-07/2019	17/07/2019
JD-08/2019	21/08/2019
JD-09/2019	23/10/2019
JD-10/2019	20/11/2019
JD-11/2019	11/12/2019

3. Descripción de la política de nombramiento de los miembros de Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva, Propietarios y Suplentes, serán electos oportunamente por la Junta General Ordinaria de Accionistas y durarán en sus funciones tres años, pudiendo ser reelectos. Si por cualquier circunstancia transcurriere el plazo para el que fue electa la Junta Directiva sin que se hubiere podido reunir la Junta General Ordinaria de Accionistas para hacer la nueva elección, los que estén fungiendo continuarán en el ejercicio de sus funciones; no obstante, la Junta General Ordinaria tendrá la obligación de hacer el nuevo nombramiento de administradores, a más tardar dentro del plazo de seis meses de vencido el período de funciones de los anteriores administradores.

4. Operaciones realizadas por los miembros de la Junta Directiva con otras partes vinculadas de acuerdo al marco legal aplicable a la entidad

A 31 de diciembre de 2019 no se reportan operaciones realizadas por miembros de Junta Directiva con otras partes vinculadas.

5. Descripción de la política sobre la rotación o permanencia de miembros en el caso que aplique

El pacto social menciona que los miembros de Junta Directiva, propietarios y suplentes, durarán en sus funciones tres años pudiendo ser reelectos. Si por cualquier circunstancia transcurriere el plazo para el que fue electa la Junta Directiva sin que se hubiere podido reunir la Junta General Ordinaria de Accionistas para hacer la nueva elección, los que estén fungiendo continuarán en el ejercicio de sus funciones.

6. Informe de las capacitaciones recibidas en temas de gobierno corporativo o en materias afines

En fecha veintiuno de agosto de dos mil diecinueve se presentó una nueva propuesta de política de calidad de miembros de Junta Directiva y Alta Gerencia, habiéndose capacitados a los miembros de esa Junta sobre la información que la sustenta.

7. Indicar que cuenta con Política de remuneración de la Junta Directiva

El Código de Gobierno Corporativo establece como una atribución de la Junta General Ordinaria de Accionistas fijar los emolumentos correspondientes a los administradores. La Junta General de Accionistas determina dicha retribución al momento de designar a los Directores, considerando sus funciones y atribuciones.

IV. ALTA GERENCIA

1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período informado

Nombre	Cargo
Mónica Elizabeth Olano Mancía	Gerente General
Karla Joanna Huevo Andrade	Gerente de Riesgos
Enrique Alejandro Morales Rodríguez	Gerente de Auditoría Interna
Claudia María Colocho Gavidia	Gerente de Oficialía de Cumplimiento

Los cambios en la integración de los miembros de la Alta Gerencia durante el periodo 2019.

Cargo	Miembro saliente	Miembro entrante
Gerente de Riesgos	Silvia Enriqueta Segura de Delgado	Karla Joanna Huevo Andrade
Gerente de Auditoría Interna	Oscar Rene Valle	Enrique Alejandro Morales Rodríguez
Gerente de Oficialía de Cumplimiento	Hector Ernesto Panameño	Claudia María Colocho Gavidia

2. Política de selección de Alta Gerencia

La política de evaluación de calidades de miembros de la Junta Directiva y Alta Gerencia establece las calidades y requisitos que los miembros de Alta Gerencia deben cumplir para ser nombrados en sus cargos.

3. Informe de cumplimiento de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva

El cumplimiento de políticas y controles internos es verificado mediante procesos de Auditoría Interna. Los planes de trabajo de la Gerencia de Auditoría Interna son conocidos previamente por el Comité de Auditoría y aprobados por la Junta Directiva. Los informes de auditoría sobre la ejecución de los planes de trabajo y resultados de las verificaciones, se someten también al conocimiento de Junta Directiva de forma trimestral y anual en puntos de agenda específicamente determinado para el efecto, de acuerdo a las convocatorias y sesiones celebradas por dicho organismo.

V. COMITÉ DE AUDITORÍA

1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el período informado.

Nombre	Cargo
Gerardo Valiente Álvarez	Presidente
José Salvador Antonio Vilanova Noltenius	Miembro
Jochen Philipp Gándara Klopfer	Miembro
Juan Manuel Friederich	Miembro
Juan Carlos Hernández	Miembro

Nombre	Cargo
Raúl Ernesto Pineda Merino	Miembro
Enrique Alejandro Morales Rodríguez	Miembro
Luis Pedro Plaza Per	Miembro
René Alberto Arce Barahona	Miembro

Los cambios en la integración del Comité de Auditoría, durante el período 2019, fueron los siguientes:

Miembro saliente	Miembro entrante
Oscar René Valle	Enrique Alejandro Morales Rodríguez

2. Número de sesiones en el período

Durante el año 2019 se llevaron a cabo diez sesiones.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

- a. Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno del grupo Financiero G&T Continental.
- b. Realizar seguimiento de las observaciones emitidas por la Gerencia de Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Superintendencia del Sistema Financiero, con el fin de tomar las acciones correctivas sobre los riesgos que afecten al Banco.
- c. Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- d. Evaluar la calidad de la labor de la Gerencia de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo.
- e. Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos y del auditor fiscal.
- f. Revisar y aprobar el Plan de Trabajo Anual de la Gerencia de Auditoría Interna, así como el Cumplimiento Trimestral del mismo.
- g. Conocer y analizar el Plan de Trabajo de los Auditores Externos, así como los respectivos avances.
- h. Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

- i. Velar por el cumplimiento de los acuerdos de Junta General, Junta Directiva, y las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y Banco Central de Reserva.

4. Temas corporativos conocidos en el período.

- a. Propuesta, a la Junta Directiva, del plan de auditoría interna para el año 2020.
- b. Seguimiento a los planes de trabajo de auditoría interna y externa.
- c. Seguimiento a observaciones de auditoría interna, externa y Superintendencia del Sistema Financiero.
- d. Conocimiento de estado de controles sobre los procesos revisados por auditoría interna y externa.
- e. Conocimiento y recomendación de informes trimestrales de auditoría interna.
- f. Aplicación de normas técnicas para la prestación de servicios de auditoría externa (NRP-18)
- g. Aprobación de metodología de auditoría interna.

VI. COMITÉ DE RIESGOS

1. Miembros del Comité de Administración de Riesgos y los cambios durante el período informado.

Miembro	Cargo
Ruy Cesar Virgilio Antonio Miranda Gonzalez	Presidente
Jochen Phillip Gándara Klopfer	Miembro
José Ignacio Soto	Miembro
Mónica Elizabeth Olano Mancía	Miembro
Raúl Ernesto Pineda Merino	Miembro
Karla Joanna Huevo Andrade	Miembro
Claudia María Colocho Gavidia	Miembro
Gabriela María Manzur	Miembro
Julio Alberto Calderón	Miembro
Invitados	
Ana Miriam Coloma	



Miembro	Cargo
Ana Cristina García	
Lill Elionor Maravilla Campos	

Durante el periodo 2019 se presentaron los siguientes cambios:

Miembro saliente	Miembro entrante
José Roberto Ortega	N/A
Silvia Enriqueta Segura	Karla Joanna Huevo Andrade
N/A	Claudia María Colocho Gavidia*
N/A	Ana Miriam Coloma**

* Se agregó a Licda. Claudia Maria Colocho Gavidia como miembro del Comité

** Se agregó a Licda. Ana Miriam Coloma como invitada del Comité

*** Se sustituyó a Licda. Silvia Enriqueta Segura por la Licda. Karla Joanna Huevo Andrade

2. Número de sesiones en el período.

Se celebraron 4 sesiones de Comité de Administración de Riesgos en 2019.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

- Seguimiento a límites establecidos para el control de riesgos
- Seguimiento a planes de acción para la mitigación de riesgos
- Aprobación y Actualización de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos
- Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos que asume la entidad

4. Temas corporativos conocidos en el período.

Riesgo de Liquidez

- Monitoreo del calce de liquidez
- Monitoreo de cobertura de liquidez y contingencias
- Actualización del Manual de Riesgo de Liquidez

Riesgo de mercado

- Valor en riesgo del portafolio de inversiones



- b) Composición del portafolio de inversiones por plazo
- c) Mark to market del portafolio

Riesgo operacional

- a) Actualización del Manual de Gestión del Riesgo Operacional
- b) Actualización del Plan de continuidad del negocio
- c) Se informó y dio seguimiento al estado de la implementación del sistema SAIF.

Riesgo Reputacional

- a) Actualización de Manual de Gestión del Riesgo Reputacional

Riesgo de Crédito y Contraparte

- a) Actualización de Manual de Gestión del Riesgo de Crédito y Contraparte

VII. GOBIERNO CORPORATIVO Y ESTÁNDARES ÉTICOS

1. Descripción de los cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período.

No hubo cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el periodo 2019.

2. Descripción de los cambios al Código de Ética durante el período.

No hubo cambios durante el periodo de 2019 en el contenido del Código de Ética.

3. Informe de cumplimiento de las políticas de gestión y control de conflictos de interés y operaciones con partes relacionadas

El Código de Ética comprende el tratamiento de conflictos de interés que puedan presentarse en la entidad. Además, se cuenta con un registro de eventos que puedan constituir un conflicto de interés.

Durante 2019 no se presentaron eventos de esa naturaleza.

VIII. TRANSPARENCIA Y REVELACIÓN DE INFORMACIÓN

1. **Atención de los clientes:** se deberá indicar los mecanismos con los que la entidad cuenta para atención de los clientes, así como de la atención de quejas y reclamos

La atención a los clientes y a las quejas y reclamos se brinda a través de teléfono y correo institucional, los cuales pueden ser identificados en la página web.

Además, se cuenta con un "Manual de procedimientos para reclamos de clientes" en el cual se establecen los pasos a seguir para dar respuesta a este tipo de eventos. Dicho documento define los mecanismos necesarios para la atención rápida y efectiva de cualquier reclamo u observación.

2. **Detalle de los principales hechos relevantes de la entidad, de conformidad a la normativa aplicable, durante el período del informe anual**
 - Durante el año 2019 hubo cambios de funcionarios de Junta Directiva y Alta Gerencia de conformidad a lo expresado en los Romanos III y IV del presente informe.
 - Durante el año 2019 se acordó una disminución de capital social en la parte variable por un monto de \$ 200,000.00 Dólares de los Estados Unidos de América.



J. INFORME DE AUDITORES EXTERNOS



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

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

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

	Páginas
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:

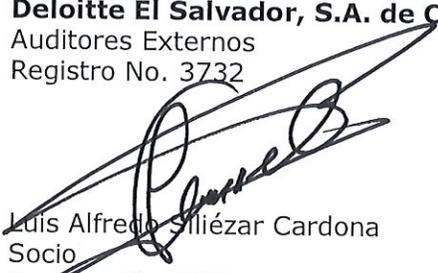
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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.

Audidores 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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		761.44	1,846.45
Efectivo		0.10	0.10
Bancos y otras instituciones financieras	8, 9	461.95	22.56
Disponible restringido		251.10	1.10
Inversiones financieras	10	29.99	1,688.62
Cuentas y documentos por cobrar	11	10.15	6.15
Rendimientos por cobrar		0.36	31.59
Impuestos		5.82	4.48
Gastos pagados por anticipado		<u>1.97</u>	<u>91.85</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		<u>97.06</u>	<u>4.48</u>
Muebles - neto		0.50	1.28
Inversiones financieras a largo plazo	10	3.20	3.20
Activos Intangibles	12	<u>93.36</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>858.50</u>	<u>1,850.93</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE		68.18	774.44
Obligaciones por operaciones bursátiles		-	737.00
Cuentas por pagar	13	25.40	19.30
Impuestos por pagar propios	15	<u>42.78</u>	<u>18.14</u>
PASIVO NO CORRIENTE		<u>2.07</u>	<u>1.67</u>
Estimación para obligaciones laborales	14	<u>2.07</u>	<u>1.67</u>
Total pasivo		<u>70.25</u>	<u>776.11</u>
PATRIMONIO NETO	16		
CAPITAL		500.00	700.00
Capital social		<u>500.00</u>	<u>700.00</u>
RESERVAS DE CAPITAL		112.57	100.42
Reserva de capital		<u>112.57</u>	<u>100.42</u>
REVALUACIONES		1.46	(52.07)
Revaluaciones de inversiones	10	<u>1.46</u>	<u>(52.07)</u>
RESULTADOS		174.22	326.47
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		53.47	273.40
Resultados del presente ejercicio		<u>120.75</u>	<u>53.07</u>
Total patrimonio		<u>788.25</u>	<u>1,074.82</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>858.50</u>	<u>1,850.93</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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS			
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO DEUDORAS		267.00	1,037.68
Garantías otorgadas	17	267.00	300.00
Operaciones de reporto propias		<u>-</u>	<u>737.68</u>
CUENTAS DE CONTROL		280.20	959.20
Valores y bienes propios en custodia		13.20	659.20
Valores y bienes propios cedidos en garantía	17	<u>267.00</u>	<u>300.00</u>
Total		<u>547.20</u>	<u>1,996.88</u>
CUENTAS CONTINGENTES DE COMPROMISO Y CONTROL PROPIAS			
CUENTAS CONTINGENTES Y DE COMPROMISO ACREEDORAS		267.00	1,037.68
Responsabilidad por garantías otorgadas		267.00	300.00
Obligaciones y derechos por operaciones de reportos propias		<u>-</u>	<u>737.68</u>
CUENTAS DE CONTROL ACREEDORAS		280.20	959.20
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		13.20	659.20
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		<u>267.00</u>	<u>300.00</u>
Total		<u>547.20</u>	<u>1,996.88</u>

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

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

	Notas	2019 US\$	2018 US\$
Ingresos de operación:			
Ingreso por servicios bursátiles	9	180.61	214.27
Ingresos diversos		<u>142.31</u>	<u>25.02</u>
		<u>322.92</u>	<u>239.29</u>
Gastos de operación:			
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		(198.18)	(235.38)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		<u>(9.27)</u>	<u>(1.01)</u>
		<u>(207.45)</u>	<u>(236.39)</u>
Resultados de operación		115.47	2.90
Más:			
Ingresos financieros:			
Ingresos por inversiones financieras		75.01	98.51
Otros ingresos financieros		<u>6.13</u>	<u>10.84</u>
Resultado antes de intereses e impuestos		196.61	112.25
Menos:			
Gastos financieros:			
Gastos de operación por inversiones propias		<u>(23.17)</u>	<u>(28.61)</u>
Resultado después de intereses y antes de impuestos		173.44	83.64
Impuesto sobre la renta	15	<u>(40.54)</u>	<u>(18.14)</u>
Resultados después de impuestos		132.90	65.50
Gastos extraordinarios		<u>-</u>	<u>(7.07)</u>
Resultados después de partidas extraordinarias		132.90	58.43
Reserva legal		<u>(12.15)</u>	<u>(5.36)</u>
Resultados del período		120.75	53.07
Total de utilidades retenidas al principio y del año		<u>53.47</u>	<u>273.40</u>
Total utilidades retenidas al finalizar el año		<u>174.22</u>	<u>326.47</u>
Determinación de las utilidades por acción:			
Utilidad del ejercicio y antes de impuesto		<u>0.35</u>	<u>0.12</u>
Utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias		<u>0.27</u>	<u>0.09</u>
Utilidad después de partidas extraordinarias		<u>0.27</u>	<u>0.08</u>
Número de acciones comunes en circulación		<u>500.00</u>	<u>700.00</u>
Valor nominal por acción		<u>1.00</u>	<u>1.00</u>

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

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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
CUENTAS DEUDORAS POR EFECTIVO Y DERECHOS POR SERVICIOS DE OPERACIONES BURSÁTILES			
Banco		6.35	2.35
Cuentas por cobrar	6	12,830.71	4,538.34
Valores por recibir		14,192.19	4,877.25
Valores recibidos para custodia y cobro	18	103,066.84	83,527.42
Operaciones deudoras con bancos		<u>6,300.93</u>	<u>2,002.38</u>
Total		<u>136,397.02</u>	<u>94,947.74</u>
OBLIGACIONES POR FONDOS RECIBIDOS DE CLIENTES POR OPERACIONES BURSÁTILES			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		6.35	2.35
Cuentas por pagar		12,830.71	4,538.34
Valores por entregar		14,192.19	4,877.25
Control de valores recibidos para custodia		103,066.84	83,527.42
Operaciones acreedoras con bancos		<u>6,300.93</u>	<u>2,002.38</u>
Total		<u>136,397.02</u>	<u>94,947.74</u>

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

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 miles de 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	700.00	95.06	3.64	273.40	1,072.10
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	(55.71)	-	(55.71)
Resultados del ejercicio	-	-	-	58.43	58.43
Traslado de utilidades a la reserva legal	-	5.36	-	(5.36)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	700.00	100.42	(52.07)	326.47	1,074.82
Cambio en el valor de las inversiones	-	-	53.53	-	53.53
Disminución de capital	(200.00)	-	-	-	(200.00)
Pago de dividendos	-	-	-	(273.00)	(273.00)
Traslado de utilidades a la reserva legal	-	12.15	-	(12.15)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	132.90	132.90
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	500.00	112.57	1.46	174.22	788.25

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

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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:			
Ingreso por operaciones de inversión propia		106.24	21.00
Ingreso por servicios		176.61	222.83
Otros ingresos relativos a operación		148.43	150.96
Menos:			
Pagos por compra de inversiones		(20.99)	(25.63)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(125.22)	(168.44)
Pagos por costos de servicios		(61.75)	(59.33)
Pago de impuestos y contribuciones		(21.15)	(24.74)
Otros pagos relativos a operación		(0.81)	(8.09)
		<u>201.36</u>	<u>108.56</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:			
Ingresos por venta de inversiones		1,460.00	1,475.00
Ingresos por vencimientos de títulos valores		250.00	-
Menos:			
Pagos por compra de inversiones		-	(1,460.00)
Pagos por compra de mobiliario y equipo		-	(0.59)
Ingreso por venta de inversiones		(737.00)	-
Pagos por adquisiciones de activo intangible		(250.00)	-
Otros egresos relativos a inversión		89.88	(4.39)
		<u>812.88</u>	<u>10.02</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos		(273.00)	-
Pago por disminución de capital social		(200.00)	-
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento		(101.85)	(125.00)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(574.85)</u>	<u>(125.00)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo		439.39	(6.42)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>22.66</u>	<u>29.08</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio		<u>462.05</u>	<u>22.66</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del período		132.90	58.43
Ajustes al resultado del ejercicio:			
Depreciación y amortización del período		9.26	1.01
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Disponible restringido		29.40	115.10
Cuentas y documentos por cobrar			(65.97)
Cuentas y documentos por pagar		31.15	(0.24)
Impuestos		(1.35)	0.23
		<u>201.36</u>	<u>108.56</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación		<u>201.36</u>	<u>108.56</u>

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

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

1. OPERACIONES

G&T Continental, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa (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 sobreprecio 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\$
Mercado primario								
Público	26	-	19	-	40,430.45	-	26,551.42	-
Privado	10	20	3	-	22,550.00	25,000.00	1,512.55	-
Mercado secundario								
Público	105	110	68	81	8,770.56	4,005.89	8,293.55	6,603.78
Privado	2	-	13	17	481.68	-	926.19	3,081.09
Reportos								
Público	485	408	413	647	246,762.38	127,547.91	172,829.35	301,991.29
Privado	76	9	96	16	16,438.09	89.44	31,026.61	6,724.05
Internacional								
Público	3	21	19	8	3,105.48	25,819.51	16,080.93	16,770.05
Privado	4	2	-	-	3,476.98	1,714.35	-	-
Mercado accionario internacional								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	4	-	-	-	17.12	-	-
Mercado accionario								
Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	-	2	-	1	-	9.92	-	28.87
Total								
Público	619	539	519	736	299,068.87	157,373.31	223,755.25	325,365.12
Privado	92	37	112	34	42,946.75	26,830.83	33,465.35	9,834.01
Total	711	576	631	770	342,015.62	184,204.14	257,220.60	335,199.13

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> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Operaciones de reporto:		
Operaciones de compra	3,341.38	1,653.58
Operaciones de venta	<u>9,489.33</u>	<u>2,730.79</u>
Sub-Total	12,830.71	4,384.37
Operaciones de secundario:		
Operaciones de venta	<u>-</u>	<u>153.97</u>
Total	<u>12,830.71</u>	<u>4,538.34</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:

	<u>3 meses US\$</u>	<u>De 3 meses a 1 año US\$</u>	<u>De 1 a 5 años US\$</u>	<u>Total US\$</u>
2019				
Efectivo	0.10	-	-	0.10
Bancos y otras instituciones financieras	461.95	-	-	461.95
Inversiones financieras	-	-	11.52	11.52
Valuación de inversiones financieras	-	1.46	-	1.46
Total activos financieros	<u>462.05</u>	<u>1.46</u>	<u>11.52</u>	<u>475.03</u>
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-	-	-
Cuentas por pagar	25.41	-	-	25.41
Impuestos por pagar	42.78	-	-	42.78
Estimación para obligaciones laborales	2.07	-	-	2.07
Total pasivos financieros	<u>70.26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.26</u>
Total neto	<u>391.79</u>	<u>1.46</u>	<u>11.52</u>	<u>404.77</u>
2018				
Efectivo	0.10	-	-	0.10
Bancos y otras instituciones financieras	22.56	-	-	22.56
Inversiones financieras	737.00	252.07	751.62	1,740.69
Valuación de inversiones financieras	-	(52.07)	-	(52.07)
Total activos financieros	<u>759.66</u>	<u>200.00</u>	<u>751.62</u>	<u>1,711.28</u>
Obligaciones por operaciones bursátiles	737.00	-	-	737.00
Cuentas por pagar	19.30	-	-	19.30
Impuestos por pagar	18.14	-	-	18.14
Estimación para obligaciones laborales	1.67	-	-	1.67
Total pasivos financieros	<u>776.11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>776.11</u>
Total neto	<u>(16.45)</u>	<u>200.00</u>	<u>751.62</u>	<u>935.17</u>

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\$29.99 (US\$1,688.62 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	55.71	14.39
Depósitos en cuentas de ahorro	406.24	8.17
Total	<u>461.95</u>	<u>22.56</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>
Efectivo:		
Depósitos en cuentas corrientes	52.02	13.61
Depósitos en cuenta de ahorro	<u>406.24</u>	<u>8.26</u>
Total	<u>458.26</u>	<u>21.87</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios	68.45	60.08
Intereses por cuentas bancarias	<u>6.13</u>	<u>10.84</u>
Total	<u>74.58</u>	<u>70.92</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>
Bonos públicos				
Estado de El Salvador				
EUROSV2034	7.63	21-sep-2034	-	18.01
NOTASV2019	7.38	01-dic-2019	-	101.27
EUROSV2035	7.65	15-jun-2035	11.53	10.61
NOTASV2041	7.63	01-feb-2041	-	77.38
EUROSV2035	7.65	15-jun-2035	-	182.50
NOTASV2025	5.88	30-ene-2025	<u>-</u>	<u>463.12</u>
		Sub total	11.53	852.89
Más				
Reportos				
Valores dados en garantía (Reportos de venta)			-	737.00
Inversiones en garantía (1)			<u>17.00</u>	<u>150.80</u>
		Sub total	17.00	1,740.69
Menos / Más				
Estimación para valuación de inversiones financieras			<u>1.46</u>	<u>(52.07)</u>
		Total	<u>29.99</u>	<u>1,688.62</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, NOTASV2041 y NOTASV2025, generando un ingreso de US\$ 112K que se muestra en los otros ingresos.

b. Las inversiones financieras no corrientes al 31 de diciembre se integraban de la siguiente manera:

Título	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Acciones:		
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	3.20	3.20

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 integraban de la siguiente manera:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Comisiones por cobrar	6.99	2.46
Otras cuentas por cobrar	3.16	3.69
Total	<u>10.15</u>	<u>6.15</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Licencias y concesiones	11.25	-
Programas informáticos	90.60	-
Amortización acumulada	(8.49)	-
Total	<u>93.36</u>	<u>-</u>

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

Saldos al 31 de diciembre de 2018	-
Más: Adquisiciones	101.85
Amortizaciones	<u>(8.49)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>93.36</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> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Retenciones por pagar	20.34	14.94
Honorarios por pagar	3.64	1.25
Otras cuentas por pagar	<u>1.42</u>	<u>3.11</u>
Total	<u>25.40</u>	<u>19.30</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\$2.07 (US\$1.67 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> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	40.66	18.03
Impuesto de IVA por pagar	1.75	-
Otros impuestos	<u>0.37</u>	<u>0.11</u>
	<u>42.78</u>	<u>18.14</u>

b. Gasto por impuesto sobre la renta

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Impuesto sobre la renta corriente	40.66	18.03
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(0.12)</u>	<u>0.11</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>40.54</u>	<u>18.14</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, 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> US\$	<u>2018</u> US\$
Utilidad después de intereses y antes de impuestos	173.44	83.64
Menos: gastos extraordinarios	-	7.07
Utilidad imponible	<u>173.44</u>	<u>76.57</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa 30%	52.03	22.97
Menos efecto impositivo de:		
Incremento de la reserva legal	(3.64)	(1.61)
Ingresos no gravados	(21.86)	(28.15)
Más efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles por proporcionalidad	<u>14.01</u>	<u>24.82</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>40.54</u>	<u>18.03</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 retiro voluntario</u> US\$
Impuesto diferido – Activo	
Saldo al inicio del año	0.50
Efecto del año en los resultados	<u>0.12</u>
Saldo al final del año	<u>0.62</u>

16. PATRIMONIO NETO

a. Capital accionario

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social ascendía a US\$500.00 (US\$700.00 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\$210.00.

El capital mínimo requerido para la Casa de Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018; era de US\$203.33. 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\$788.24 (US\$1,074.82 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\$200.00.

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\$12.15 (US\$5.36 en 2018), con lo cual asciende a US\$112.57 (US\$100.42 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\$1.46, en 2018 registró una disminución a US\$(52.07).

c. Resultados acumulados

Con fecha 21 de febrero de 2019, la Junta General de Accionistas acordó decretar dividendos por US\$273.00.

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:

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>		<u>2018</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\$17.00 más valores restringidos en cuenta por US\$100.00; 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\$150.00.

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\$150.00; 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\$150.00, 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\$103,066.84 y US\$83,527.42, 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\$200.00.

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\$273.00.

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.

MEMORIA
DE LABORES
2019



**CASA DE BOLSA
G&T CONTINENTAL**

