



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

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2020

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)



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

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia
Balances Generales
Estados de Resultados Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
Estados de Operaciones Bursátiles Intermedios
Estados de Operaciones de Administración de Cartera
Notas a los Estados Financieros Intermedios



PBX: (503) 2218-6400
FAX: (503) 2218-6461
auditoria@bdo.com.sv

Calle Arturo Ambrogi 478
Colonia Escalón
San Salvador, El Salvador, C.A.

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa):

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), al 30 de junio de 2020, el estado de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020, y el estado de operaciones bursátiles intermedio y estado de operaciones de administración de cartera al 30 de junio de 2020. La Administración de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestras revisiones de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión N° 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia, no nos permite obtener la seguridad de que podríamos observar todos los asuntos significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), al 30 de junio de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2020, y el estado de operaciones bursátiles y estado de operaciones de administración de cartera al 30 de junio de 2020, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Párrafo de énfasis

Como se describe en nota 18 e) a los estados financieros intermedios, la administración de la Compañía, ha implementado diversas acciones con la finalidad de poder contener los efectos económicos y financieros que pueda implicar la condición de emergencia sanitaria por la pandemia mundial de COVID-19 que actualmente se encuentra en El Salvador; la cual ha generado la existencia de condiciones de incertidumbre en el ámbito económico, financiero y social que ha requerido la implementación de las acciones administrativas que se describen en las notas a los estados financieros.

Párrafo de otro asunto

Los estados financieros al 30 de junio de 2019, fueron revisados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha 21 de agosto de 2019, incluye una conclusión sin salvedades.



BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana
Socio de Auditoría
Registro N° 753



San Salvador, 21 de agosto de 2020.

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

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Balances Generales Intermedios al 30 de Junio de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2020 (No auditado)	31/12/2019 (Auditado)
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	117.51	117.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	198,091.30	173,762.89
Disponible Restringido		3,400.00	3,400.00
Inversiones Financieras	4	503,006.52	356,731.61
Cuentas y Documentos por Cobrar		165,533.85	169,844.43
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		1,171.14	452.45
Rendimientos por Cobrar		7,729.10	8,369.01
Impuestos		17,208.98	34,346.71
Gastos Pagados por Anticipado		-	-
		896,258.40	747,024.61
Activo no Corriente			
Inmuebles	5	113,251.33	113,251.33
Muebles	5	109,909.63	70,339.32
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	19,169.51	17,146.78
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	1,685,642.31	1,981,114.82
Activos Intangibles	5	1,952.60	3,413.80
		1,929,925.38	2,185,266.05
Total Activos		2,826,183.78	2,932,290.66
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones por Operaciones Bursátiles	8	16,142.54	16,142.54
Cuentas por pagar	7	149,733.07	132,330.03
Impuestos por Pagar Propios	9	19,111.04	108,391.62
		184,986.65	256,864.19
Pasivo no Corriente			
Estimación para Obligaciones Laborales		921.94	921.94
		921.94	921.94
Total Pasivo		185,908.59	257,786.13
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	10 -a	2,160,000.00	2,160,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	10 -b	273,943.58	273,943.58
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseídos para la Venta	10-c	(25,015.94)	(14,488.94)
Resultados			
Resultados de Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -d	48,049.89	33,735.21
Resultados del Presente Ejercicio	10 -d	183,297.66	221,314.68
Total Patrimonio		2,640,275.19	2,674,504.53
Total Pasivo más Patrimonio		2,826,183.78	2,932,290.66

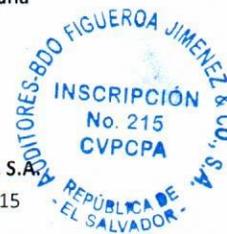
Las notas que aparecen en las páginas 2, 3, 5, 6, 7, 8 y 9 son parte integral de estos estados financieros


Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente


Lic. Patricia Duarte de Magaña
Gerente General


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


AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA
INSCRIPCIÓN No. 753
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR


AUDITORES-BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A.
INSCRIPCIÓN No. 215
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR


BDO Figuerola Jimenez & CO., S.A.
Auditor Externos Reg# 215

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Balances Generales Intermedios al 30 de Junio de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2020 (No auditado)	31/12/2019 (Auditado)
Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias			
Contingentes de Compromisos y de Control Propias			
Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras			
Garantías Otorgadas	4, 12	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	12	10,722.89	10,722.89
Operaciones de Reporto Propias	12	-	-
Cuentas de Control			
Valores y Bienes Propios en Custodia		1,073,217.58	1,163,610.49
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía	12	290,000.00	290,000.00
		1,663,940.47	1,754,333.38
Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras			
Cuentas Contingentes y de Compromisos			
Responsabilidad por Garantías Otorgadas		290,000.00	290,000.00
Responsabilidad por Otras Contingencias y Compromisos	18 C	10,722.89	10,722.89
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		-	-
Cuentas de Control Acreedoras			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		1,073,217.58	1,163,610.49
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		290,000.00	290,000.00
Total		1,663,940.47	1,754,333.38

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



Lic. Rolando Duarte Schlageter

Presidente



Lic. Patricia Duarte de Magaña

Gerente General



Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman

Contador General

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




BDO Figueroa Jimenez & CO., S.A.
 Auditores Externos Reg # 215



Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Estados de Flujos de Efectivo Intermedios al 30 de Junio de 2020 y 2019
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2020 (No auditado)	30/06/2019 (No auditado)
Flujo de Efectivo por Actividades por Operación			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias		463,103.43	1,043,301.58
Ingresos por Servicios		444,019.75	593,704.48
Ingresos por Intereses y Dividendos		50,762.39	54,972.60
Otros Ingresos Relativos a Operación		576,746.06	60,015.46
Menos			
Pagos por Compra de Inversión Propia		(609,378.34)	(729,836.72)
Pagos por Costos de Servicios		(102,139.67)	(100,774.72)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales		(415,558.98)	(355,063.82)
Pago de Impuestos y Contribuciones		(105,514.46)	(63,998.83)
Otros Pagos Relativos a Operación		(286,063.30)	(94,329.23)
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		15,976.88	407,990.80
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Venta de inversión permanente		308,392.90	331,325.28
Otros Ingresos Relativos a Inversión		1,970.72	-
Menos			
Pagos por Compra de Inversiones permanentes		(25,000.00)	(442,437.50)
Otros Gastos Relativos a Inversión		-	-
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo		(70,012.09)	(15,939.17)
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión		215,351.53	(127,051.39)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Ingreso por Operaciones de Reporto		-	1,036,000.00
Prestamos			
Menos			
Pago de Dividendos		(207,000.00)	(216,000.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento		-	(1,036,000.00)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento		(207,000.00)	(216,000.00)
(Disminución) Aumento Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		24,328.41	84,939.41
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año		173,880.40	98,261.12
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el Semestre	3	198,208.81	183,200.53
Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación			
Utilidad de Operación	10-d	183,297.66	133,323.32
Mas:			
Ajustes al Resultado del Periodo			
Reserva Legal del Periodo			
Depreciación y Amortización del Periodo		27,909.53	16,703.74
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo		1,704.48	1,038.93
Perdidas en venta de inversión financiera permanente		-	25,000.00
Ganancia por inversiones Financieras		(151.87)	-
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :			
Cuentas y Documentos por Cobrar		21,369.53	445.02
Inversiones temporales		(146,274.91)	313,464.86
Cuentas y Documentos por Pagar		17,403.04	14,300.30
Gastos pagados por Anticipado		-	(8,326.51)
Impuestos por Pagar		(89,280.58)	(67,958.86)
Disminución Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		15,976.88	427,990.80

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



Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente



Lic. Patricia Duarte de Magaña
 Gerente General



Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
 Contador General

CONTADOR
CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN
INSCRIPCION No. 807
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR



AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA
 INSCRIPCION No. 753
 CVPCPA

AUDITORES BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A.
 INSCRIPCION No. 215
 CVPCPA

BDO Figueras Jimenez & CO., S.A.
 Auditores Externos Reg # 215

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
Estados de Resultados Intermedios Periodos del 01 de Enero al 30 de Junio 2020 y 2019
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2020 (No auditado)	30/06/2019 (No auditado)
Ingresos			
Ingresos de Operación		775,026.31	606,584.39
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		438,171.05	343,916.92
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera		-	-
Ingresos Diversos		336,855.26	262,667.47
Egresos			
Gastos de Operaciones		638,789.05	520,304.98
Gastos de Operación de Servicios Bursátiles		-	-
Gasto de Operación por Servicios de Admistracion de Cartera		-	-
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		610,879.52	503,601.24
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		27,909.53	16,703.74
Resultados de Operación		136,237.26	86,279.41
Más:			
Ingresos Financieros		50,274.35	55,601.62
Ingresos por Inversiones Financieras		50,274.35	55,601.62
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		186,511.61	141,881.03
Gastos Financieros		3,657.48	8,557.71
Gastos de Operación Por Inversiones propias		176.79	142.80
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		95.04	108.48
Otros Gastos Financieros		1,681.17	2,116.47
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		1,704.48	1,189.96
Pérdida en venta de activos		-	5,000.00
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		182,854.13	133,323.32
Reserva Legal		-	-
Impuesto Sobre la Renta		-	-
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		182,854.13	133,323.32
Ingresos Extraordinarios		443.53	-
Utilidad Neta		183,297.66	133,323.32
Utilidad Retenida al Principiar el Año		255,049.89	249,735.21
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		(207,000.00)	(216,000.00)
Total de Utilidades Retenidas al Final del Semestre		231,347.55	167,058.53
Utilidad por Acción:			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		1.02	0.74
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		1.02	0.74
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		1.02	0.74
Numero de Acciones Comunes en Circulación		180,000.00	180,000.00
Valor Nominal por Acción		12.00	12.00



Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente



Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
 Contador General

CONTADOR
CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN
 INSCRIPCIÓN No. 897
 CVPCPA
 REPUBLICA DE EL SALVADOR



Lic. Patricia Duarte de Magaña
 Gerente General



BDO Figueroa Jimenez & CO., S.A.
 Auditores Externos Reg # 215

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios para los semestres Terminados el 30 de Junio de 2020 Y 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

(Estados Financieros no Auditados)

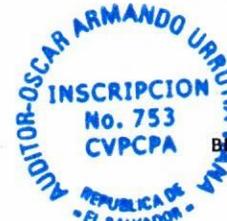
Notas	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	2,160,000.00	250,398.86	(38,990.26)	249,735.21	2,621,143.81
Dividendo Decretados				(216,000.00)	(216,000.00)
Resultados del Ejercicio 10-d				133,323.32	133,323.32
Revaluaciones			10,767.08		10,767.08
Saldos al 30 de Junio de 2019	2,160,000.00	250,398.86	(28,223.18)	167,058.53	2,549,234.21
	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	2,160,000.00	273,943.58	(14,488.94)	255,049.89	2,674,504.53
Dividendo Decretados				(207,000.00)	(207,000.00)
Resultados del Ejercicio 10-d				183,297.66	183,297.66
Revaluaciones			(10,527.00)		(10,527.00)
Saldos al 30 de Junio de 2020	2,160,000.00	273,943.58	(25,015.94)	231,347.55	2,640,275.19

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


 Lic. Rolando Duarte Schlager
 Presidente


 Lic. Patricia Duarte de Magaña
 Gerente General


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


 AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA
 INSCRIPCIÓN No. 753
 CVPCPA
 REPUBLICA DE EL SALVADOR


 BDO Figuerola Jimenez & CO. S.A.
 Auditoras Externas Reg # 215


 AUDITORES-BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A.
 INSCRIPCIÓN No. 215
 CVPCPA
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Estados de Operaciones Bursátiles Intermedios al 30 de Junio de 2020 Y 31 de Diciembre de 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2020 (No auditado)	31/12/2019 (Auditado)
<u>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</u>			
Bancos		142,038.33	39,770.77
Cuentas por Cobrar	14	11,795,647.78	44,354,585.05
Valores por Recibir	15	13,350,355.00	47,816,346.00
Valores Recibidas para Custodia y Cobro	16	805,609,724.00	584,824,176.00
Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles		830,897,765.11	677,034,877.82

Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Operaciones Bursátiles

Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por Operaciones Bursátiles

Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		142,038.33	39,770.77
Cuentas por Pagar		11,795,647.78	44,354,585.05
Valores por Entregar		13,350,355.00	47,816,346.00
Control de Valores Recibidos para Custodia		805,609,724.00	584,824,176.00
Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles		830,897,765.11	677,034,877.82

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


Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente


Lic. Patricia Duarte de Magaña
Gerente General


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


AUTOR OSCAR ARMANDO URRUTIA
INSCRIPCIÓN No. 753
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR


BDO Figuerola Jimenez & CO., S.A.
Auditores Externos Reg # 215
INSCRIPCIÓN No. 215
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

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

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Estados de Operaciones de Administración de Cartera al 30 de Junio de 2020 Y 31 de Diciembre 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Nota	30/06/2020 (No auditado)	31/12/2019 (Auditado)
Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera			
Cuentas Bancarias Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	1,388.34	1,367.07
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	63.96	51.92
Cartera de Inversiones			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	7.99	7.87
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	17.61	15.23
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual			-
Portafolio Plan Rentable Corporativo			-
Total Cuentas Deudoras		1,477.90	1,442.09

Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Administración de Cartera

Inversiones por Realizar por Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligaciones por Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligaciones con Terceros

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Acreedoras

	1,396.33	1,374.94
	81.57	67.15
Total Cuentas Acreedoras	1,477.90	1,442.09

Cuentas de Control Deudoras de Administración de Cartera

Derechos a Percibir en Dinero por Reportos de Compra

Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Derechos de Recompra por Reportos de Ventas

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Deudoras de Cartera

Cuentas de Control Acreedoras por Administración de Cartera

Obligaciones por Reporto de Ventas de Títulos

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligación de Reventa de Valores, por Reportos de Compra

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Acreedoras de Cartera

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

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

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

Lic. Patricia Duarte de Magaña
Gerente General

AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA VIANI
INSCRIPCIÓN
No. 753
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

BDO Figueroa Jiménez & CO., S.A.
Auditores Externos Reg # 215

AUDITORES BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A.
INSCRIPCIÓN
No. 215
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.

Nota 1 Operaciones y principales políticas contables

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa se constituyó el 4 de febrero de 1992. Su actividad principal es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.; las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, asesoría en materia bursátil así como toda actividad lícita relacionada con negocios de Bolsa que autorice la Superintendencia del Sistema Financiero a petición de la Bolsa de Valores.

Nota 2 Bases de preparación y políticas contables

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

Estados Financieros Básicos:

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

Estado de resultados

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

Utilidades por acción

La utilidad por acción se ha calculado con base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes, se divulga además de la utilidad básica por acción, la utilidad por acción antes del impuesto sobre la renta y la utilidad por acción antes de partidas extraordinarias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

(a) Inversiones conservadas para negociación. Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medidos a su valor razonable con efecto en los resultados, que reúnan las siguientes condiciones: Se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de una cartera de inversiones financieras identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.

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

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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

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

Bienes muebles

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

Ingresos por servicios de intermediación bursátil e inversiones

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

Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

Indemnizaciones

Las indemnizaciones a favor de los empleados de la compañía son reconocidas y pagadas anualmente, de acuerdo con las políticas de la Administración.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

Unidad monetaria

Los libros de la Sociedad se llevan en Dólares de Estados Unidos de América, representado por el símbolo US\$ en los Estados Financieros adjuntos.

Nota 3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo y depósitos a la vista en Bancos del Sistema Financiero Salvadoreño. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caja Chica	117.51	117.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	12,015.92	6,830.19
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	186,075.38	166,932.70
Totales	<u>198,208.81</u>	<u>173,880.40</u>

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 4 Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	30/06/2020	31/12/2019
<u>Inversiones Financieras a Corto plazo</u>		
Papeles Bursátiles		
PBBANCOV1 -22	200,000.00	-
PBOPTIMA1 15	75,000.00	-
PBOPTIMA1 14	-	82,000.00
FONDOS DE INVERSION	228,006.52	274,731.61
Reportos de Compra	-	-
Total	503,006.52	356,731.61
<u>Inversiones Financieras a Largo Plazo</u>		
Acciones		
	683,272.84	693,799.84
Bolsa de Valores	16,000.00	16,000.00
Central de Depositos de Valores	22,722.80	22,722.80
Citibank	7,138.28	7,138.28
Banagricola	987.84	987.84
Inversiones Financieras HSBC	16.70	16.70
CAESS	20,333.13	20,333.13
ACTE	350.14	350.14
Regional Investmet Corporation, S.A. DE C.V.	50,000.00	50,000.00
CITIGROUP	40,740.89	40,740.89
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora Fondos de Inversion ^{1/}	549,999.00	549,999.00
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	(25,015.94)	(14,488.94)
	486,424.53	488,129.01
Bonos Públicos		
SV2020	300,133.27	300,389.17
Bonos Extranjeros Publicos		
BTPANAMA24 A	186,291.26	187,739.84
	415,344.94	445,185.97
Valores de Titularizacion		
VTRTIME1 2	1,747.93	3,440.76
VTRTVIVA01 2	79,127.71	93,923.18
VTRTCCSV01 2	16,706.65	21,929.58
VTRTCCZ01 2	23,700.15	28,704.95
VTRTCPS01 1	14,062.50	17,187.50
VTRTSD01 2	280,000.00	230,000.00
VTRTSD01 4	-	50,000.00
CERTIFICADOS DE INVERSION DE ENTIDADES NO FINANCIERAS		
	-	230,000.00
CILHIPO3 2	-	200,000.00
CIIMSA01 1	-	30,000.00
	100,600.00	124,000.00
Papeles Bursátiles		
PBCREDICO2 1	3,000.00	3,000.00
PBSARAM2 7	72,600.00	121,000.00
PBSARAM2 9	25,000.00	-
Total	1,685,642.31	1,981,114.82

^{1/} Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, SGB era el accionista mayoritario en SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, con una participación accionaria del 99.99%.

Riesgos derivados de los Instrumentos Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros, calificación de riesgo, entre otros. Como resultado al cierre del primer semestre del año 2020, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 83.18% dentro del parámetro de "Excelente" según nuestra metodología, además la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 20%.

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

DETALLE	30/06/2020	31/12/2019
	TITULOS VALORES	TITULOS VALORES
Para Intermediación Bursátil	290,000.00	290,000.00
TOTALES	290,000.00	290,000.00

Riesgo de Liquidez

También conocido como riesgo de fondos, es el riesgo de que una empresa encuentre dificultades para reunir fondos para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de una incapacidad de vender un activo financiero rápidamente a un valor cercano a su valor justo.

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

Riesgo de Mercado

La compañía está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios de precio en el mercado. Los riesgos del mercado surgen de las actividades negociables y no negociables. El riesgo de mercado se puede clasificar en:

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

- a) **Riesgo de Tasa de Cambio.** Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio, y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, la compañía ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.
- b) **Riesgo de Tasa de Interés.** Es la posibilidad de que se incurra en pérdidas y se disminuya el valor del

patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés.

- c) **Riesgo de Precio.** Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

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

Adicionalmente se efectúan evaluaciones del portafolio de inversiones mediante la medición del Valor en Riesgo (VaR) tanto para los títulos negociables como los títulos disponibles para la venta, determinando la probabilidad de pérdidas potenciales en un horizonte de tiempo establecido. Durante el primer semestre del año 2020 se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de 7.18% del total del portafolio de inversión propia, cumpliendo así con los límites establecidos de hasta un 35%.

Gestión Integral de Riesgo Operativo y Reputacional

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

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

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

A continuación, se presenta la gestión de riesgos desarrollada durante el primer semestre del año 2020:

Riesgo Operativo

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

Riesgo Reputacional.

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

Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros son medidos como siguen:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

un mercado activo líquido es determinado con referencia al precio de mercado establecido.

El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) es determinado de acuerdo con modelos de precios generalmente aceptados, basados en análisis de flujo de caja descontado, utilizando precios de transacciones de mercado actuales observables y referencias de cotizaciones de agentes de bolsa de los instrumentos financieros similares.

El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados; donde dichos precios no están disponibles utilizando análisis de flujo de efectivo descontado usando la curva de rendimiento apropiado para el plazo restante al vencimiento para derivados no opcionales y modelos de precios para derivados opcionales.

La Administración considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en el balance general se aproxima a su valor razonable.

Nota 5 Activo Fijo - Neto

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>INMUEBLES</u>		
Terrenos	113,251.33	113,251.33
Edificaciones al costo	17,222.32	17,222.32
(-) Depreciación acumulada de edificaciones	(17,222.32)	(17,222.32)
Saldo neto	113,251.33	113,251.33
<u>MUEBLES</u>		
Vehículos al costo	91,556.88	91,556.88
(-) Depreciación acumulada de vehículos	(65,698.80)	(58,732.54)
Mobiliario y equipo al costo	277,102.40	214,904.15
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y e	(193,050.85)	(177,389.17)
Saldo neto	109,909.63	70,339.32
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	80,090.38	75,570.38
(-) Depreciación acumulada de Mejoras	(60,920.87)	(58,423.60)
Saldo neto	19,169.51	17,146.78
<u>INTANGIBLES</u>		
Programas Informaticos	52,294.25	52,294.25
(-) Amortizacion acumulada de Intangibles	(50,341.65)	(48,880.42)
Saldo neto	1,952.60	3,413.83

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo por el semestre finalizado el 30 de junio 2020 fue de US\$27,909.53 (US\$38,311.88 por el año terminado el 31 de diciembre 2019)

Nota 6 Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

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

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 7 Cuentas por Pagar

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisiones por pagar de empleados	51,077.14	12,035.52
Retenciones por pagar (a)	3,765.90	4,542.31
Impuestos retenidos (b)	49,275.76	70,446.89
Cuentas por pagar por servicio (c)	35,210.31	38,025.07
Provisiones por pagar (c)	8,750.62	6,692.03
Acreeedores varios (c)	1,653.34	588.21
Totales	<u>149,733.07</u>	<u>132,330.03</u>

- a) Las retenciones por pagar comprenden el monto retenido de los sueldos mensuales de los empleados, en concepto de fondos de pensión y cuotas de seguridad social.
- b) Los impuestos retenidos comprenden las retenciones del impuesto sobre la renta del mes de junio de 2020 y diciembre de 2019, efectuadas sobre servicios de carácter permanente (empleados), servicios prestados por terceras personas sin dependencia laboral, por los intereses y rendimientos gravados del Impuesto sobre la Renta pagados por títulos valores pagados por la Casa de Corredores de Bolsa a los clientes inversionistas y que son enteradas mensualmente a la Administración Tributaria.
- c) Los gastos acumulados por pagar lo representan las cuotas patronales de seguridad social y de fondos de pensión, así como por los servicios recibidos de terceros pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Nota 8 Obligaciones por operaciones Bursátiles

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2020 es US\$16,142.54 y al 31 de diciembre 2019 US\$ 16,142.54 correspondía a fondos depositados por terceros en las cuentas bancarias operativas de Administración de Cartera y que a la fecha de los estados financieros no se tenían identificados a los depositantes de dichos fondos para efectos de aplicarle dichos valores en sus cuentas individuales correspondientes.

Nota 9 Impuestos por Pagar

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impuesto Sobre la Renta	-	91,493.68
IVA por pagar	16,503.58	14,137.48
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	2,607.46	2,760.46
Total	<u>19,111.04</u>	<u>108,391.62</u>

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 10 Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Capital Social Mínimo	702,000.00	702,000.00
Capital Social Variable	1,458,000.00	1,458,000.00
Total	<u>2,160,000.00</u>	<u>2,160,000.00</u>

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

A partir del 1 de mayo de 2020, el Capital Mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan Operaciones de Bolsa se fijó en US\$ 206,580.00. Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Capital Mínimo de la Casa de Corredores de Bolsa era de \$702,000.00 por lo que se dio cumplimiento a la citada disposición.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la estructura de participación accionaria en el Capital Social de la sociedad era la siguiente:

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

b) Reservas de Capital

De acuerdo con el artículo 123 del Código de Comercio, las Sociedades Anónimas deben calcular de sus utilidades netas anuales el 7% en concepto de Reserva Legal, cuyo mínimo debe ser igual a la quinta parte del Capital Social. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Reserva Legal Acumulada	273,943.58	273,943.58
Total	<u>273,943.58</u>	<u>273,943.58</u>

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

c) Revaluaciones

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

	30/06/2020	31/12/2019
Inversiones financieras	(25,015.94)	(14,488.94)
Total	(25,015.94)	(14,488.94)

d) Resultados por aplicar

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

	30/06/2020	31/12/2019
Ganancia neta del ejercicio	183,297.66	221,314.68
Utilidad de Ejercicios Anteriores	48,049.89	33,735.21
Total	231,347.55	255,049.89

Nota 11 Contingencias

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían litigios a favor o en contra de la Casa de Corredores de Bolsa.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Casa de Corredores de Bolsa no fue sujeta de sanciones por incumplimientos regulatorios.

Nota 12 Información en Cuentas de Orden

La información contenida en las Cuentas de Orden al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

	30/06/2020	31/12/2019
Garantías Otorgadas	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	10,722.89	10,722.89
Operaciones de Reporto Propias	-	-
Total	300,722.89	300,722.89

Las garantías otorgadas respaldaban el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la intermediación bursátil. El monto de la garantía al 30 de junio 2020 era por US\$ 290,000.00 correspondía a la garantía prendaria sobre títulos valores propiedad de la Casa de Corredores de Bolsa para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las Operaciones de Intermediación Bursátil.

El saldo de las Otras Garantías y compromisos por US\$ 10,722.89 representaba el saldo pendiente liquidar de la línea de negocios discontinuada denominada "Administración de Cartera". El proceso de liquidación inició en

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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

Nota 13 Volumen de Operaciones.

Esta nota indica el volumen de Operaciones realizadas durante primer semestre del 2020, con relación al primer semestre del año anterior, especificando su número y monto en Dólares:

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	30/06/2020		30/06/2019		30/06/2020		30/06/2019	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario	126	91	158	158	107,017,716.59	23,501,720.44	94,451,578.76	43,322,402.51
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	123	88	158	158	102,807,716.59	19,291,720.44	94,451,578.76	43,322,402.51
Accionario	3	3	-	-	4,210,000.00	4,210,000.00	-	-
Mercado Secundario	136	134	118	137	174,224,538.99	170,970,889.32	7,605,957.85	8,189,023.86
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	97	95	110	128	22,764,512.18	19,510,862.51	7,571,071.85	8,138,937.86
Accionario	39	39	8	9	151,460,026.81	151,460,026.81	34,886.00	50,086.00
Mercado Internacional	129	61	24	39	68,834,377.64	94,892,428.97	6,775,523.92	43,774,274.17
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	71	44	11	28	60,628,344.00	85,916,302.37	6,525,587.50	43,574,443.00
Accionario	58	17	13	11	8,206,033.64	8,976,126.60	249,936.42	199,831.17
Reporto	1,537	1,651	1,673	1,401	367,987,147.23	217,686,532.37	401,360,742.85	229,990,681.12
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	1,537	1,651	1,673	1,401	367,987,147.23	217,686,532.37	401,360,742.85	229,990,681.12
SITREL	40	-	36	-	4,971,000.00	-	3,266,437.50	-
Total	1,968	1,937	2,009	1,735	723,034,780.45	507,051,571.10	513,460,240.88	325,276,381.66
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	1,828	1,878	1,952	1,715	554,187,720.00	342,405,417.69	509,908,980.96	325,026,464.49
Accionario	100	59	21	20	163,876,060.45	164,646,153.41	284,822.42	249,917.17

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

Nota 14 Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Las operaciones de intermediación realizadas por la casa, pendientes de liquidar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Operaciones de Reporto</u>		
Operaciones de Compra	5,575,309.66	23,253,372.45
Operaciones de Venta	6,195,263.12	20,731,212.60
Sub total	<u>11,770,572.78</u>	<u>43,984,585.05</u>
<u>Operaciones Internacionales</u>		
Central de Valores	-	-
Intermediarios del exterior	25,075.00	370,000.00
Sub total	<u>25,075.00</u>	<u>370,000.00</u>
Totales	<u>11,795,647.78</u>	<u>44,354,585.05</u>

Nota 15 Valores por Recibir

El saldo de esta cuenta representaba el valor de los títulos que garantizaban las operaciones de compra y de venta intermediadas por la Casa de Corredores de Bolsa que quedaron vigentes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Inversionistas (Por operaciones de compra)	6,286,883.00	25,288,113.00
CEDEVAL (por operaciones de venta)	7,063,472.00	22,428,233.00
Intermediarios del Exterior	-	100,000.00
Totales	<u>13,350,355.00</u>	<u>47,816,346.00</u>

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

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

Nota 16 Valores Recibidos para Custodia y Cobro

El saldo de esta cuenta representaba el valor nominal de los títulos recibidos por la Casa de Corredores de Bolsa para ser trasladados a custodia a la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., por cuenta de los clientes Inversionistas. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Títulos de Clientes Particulares	339,148,952.00	297,743,136.00
Bancos y Financieras	430,550,772.00	235,584,540.00
Fondos de Inversion	35,910,000.00	51,496,500.00
Total	<u>805,609,724.00</u>	<u>584,824,176.00</u>

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de la Cartera de Inversiones en Administración de Cartera por emisor era la siguiente:

Plan Rentable Individual SAB-PRI

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Banco Agrícola, S.A.	1,391.39	1,370.00			1,391.39	1,370.00
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	0.07	0.07			0.07	0.07
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	4.86	4.86			4.86	4.86
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	0.01	0.01			0.01	0.01
TOTAL	1,396.33	1,374.94	-	-	1,396.33	1,374.94

Plan Rentable Corporativo SAB-PRC

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Banco Agrícola, S.A.	80.53	66.11			80.53	66.11
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	1.00	1.00			1.00	1.00
Banco Promerica, S.A.	0.01	0.01			0.01	0.01
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	0.02	0.02			0.02	0.02
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	0.01	0.01			0.01	0.01
TOTAL	81.57	67.15	-	-	81.57	67.15

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

Plan Rentable Individual (SAB-PRI)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2020	31/12/2019
Cuenta de Ahorro	7.99	7.87
Cuenta Corriente	1,388.34	1,367.07
Total	1,396.33	1,374.94

Plan Rentable Corporativo (SAB-PRC)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2020	31/12/2019
Cuenta de Ahorro	17.61	15.23
Cuenta Corriente	63.96	51.92
TOTAL	81.57	67.15

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

- El valor total de los Portafolios Administrados por la Casa de Corredores de Bolsa no podrá ser superior a 30 veces la suma del Capital Social más la garantía adicional.
- La Casa de Corredores de Bolsa no está facultada para comprar para sí valores de Portafolios Administrados, ni vender valores de su propiedad para pasar a formar parte de los Portafolios Administrados.
- La Casa de Corredores de Bolsa no podrá colocar los fondos recibidos en valores emitidos por Sociedades integrantes de su mismo Grupo Empresarial.
- La Casa de Corredores de Bolsa no podrá recibir fondos de Bancos y Financieras para ser administrados.
- La Casa de Corredores de Bolsa podrá administrar fondos hasta por el 15% del valor de los Portafolios Administrados, cuando se trate de Sociedades con las que forman un Grupo Empresarial.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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

Al 30 de junio de 2020 la cartera ya no tenía inversiones debido al cierre de operaciones por la entrada en vigencia de la Ley de Fondos de Inversión.

Nota 18 Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

a) **Distribución de Utilidades.**

La Junta de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2020, acordó distribuir un dividendo por acción de US\$ 1.15 (US \$ \$1.20 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019). El monto total pagado en concepto de Dividendos en el primer semestre del año 2020 y en año terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$ 207,000.00 y US\$ 216,000.00 respectivamente.

b) **Junta Directiva**

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

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

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

c) Liquidación de los Portafolios de Administración de Cartera

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

Al 30 de junio de 2020, el saldo de las cuentas de clientes de administración de cartera pendientes de liquidar ascendía a US\$ 10,722.89; los fondos correspondientes a las cuentas pendientes de liquidar se encontraban depositados en cuentas corrientes especiales en el Banco Agrícola, S.A. a nombre de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. seguidas de la razón "Recursos en Administración".

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

d) Diferencias entre las normas contables aplicadas y las Normas Internacionales de Información Financiera

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

1. Los Estados Financieros Básicos para las Casas de Corredores de Bolsa incluyen los Estados de Operaciones Bursátiles y Estado de Operaciones de Administración de Cartera; los Estados Financieros de acuerdo a las NIIF son el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y sus respectivas notas.
2. Los Estados Financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y de venta, las cuales están relacionados con riesgos y beneficios asumidos por terceros; las NIIF requieren que los estados financieros divulguen información de las transacciones asociadas con riesgos y beneficios asumidos directamente por la Casa de Corredores de Bolsa.
3. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
4. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reporto) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
5. El Estado de Resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas, las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.

e) Hechos Posteriores – Efectos de COVID-19

En respuesta a la pandemia mundial de COVID-19, la Administración de la Sociedad ha implementado medidas administrativas y de operación con el fin de garantizar la continuidad del negocio y salvaguardar la salud del personal. Entre las medidas que se definieron están:

- Implementación del teletrabajo hasta para el 90% de los colaboradores de la Sociedad tomando las medidas de seguridad correspondientes para salvaguardar la información.
- Implementación de medidas higiénicas y de seguridad que buscan proteger la salud de colaboradores y clientes. Adicionalmente se ejecutan permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.