

INFORME INTERMEDIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores de la Junta Directiva y Accionistas
Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.

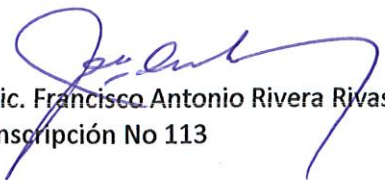
He examinado el Balance General intermedio de **Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.**, al 30 de junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo todos al semestre terminado al 30 de Junio 2018 y 30 de Junio de 2017, Estado de Operaciones Bursátiles y Estado de Operaciones de Administración de Cartera ambos al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre del 2017 respectivamente. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

Una revisión de la información Financiera consiste principalmente en obtener un conocimiento sobre los procedimientos seguidos por la Administración para preparar su información intermedia, aplicando procedimientos de análisis sustantivos, los datos financieros e indagaciones con el personal responsable de los asuntos contables operativos y financieros. Dicha revisión es sustancialmente menor en alcance por las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros tomados en conjunto; por lo tanto no expreso tal opinión.

Basado en mi revisión intermedia, no llegaron a mi atención asuntos que requieran que se efectúen modificaciones importantes a los Estados Financieros adjuntos, para que estén de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y con las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Se hace énfasis que **Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C. V.**, 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 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 la creación de la cuentas bancarias especiales de Recursos en Administración, que están contienen fondos de clientes que todavía no han liquidado sus cuentas individuales de Administración de Cartera.

San Salvador 21 de Agosto de 2018


Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
Inscripción No 113



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

Balance General Intermedio al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2018	31/12/2017
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	144.51	344.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	50,313.36	106,147.02
Disponibles Restringido		3,400.00	3,000.00
Inversiones Financieras	4	813,180.74	885,077.82
Cuentas y Documentos por Cobrar		72,652.15	9,374.00
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		201.80	312.78
Rendimientos por Cobrar		7,427.66	7,135.33
Impuestos		14,894.90	26,695.87
Gastos Pagados por Anticipado		8,015.87	
		970,230.99	1038,087.33
Activo no Corriente			
Inmuebles	5	113,681.87	114,112.43
Muebles	5	63,482.39	40,443.78
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	15,669.99	16,550.81
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	1591,302.29	1485,541.24
Activos Intangibles	5	733.70	226.88
		1784,870.24	1656,875.14
Total Activos		2755,101.23	2694,962.47
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	7	116,158.73	87,399.03
Obligaciones por Operaciones Bursátiles	8	16,142.54	16,142.54
Impuestos por Pagar Propios	9	14,980.92	61,396.73
		147,282.19	164,938.30
Pasivo no Corriente			
Estimación para Obligaciones Laborales		921.94	921.94
		921.94	921.94
Total Pasivo		148,204.13	165,860.24
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	10 -a	2160,000.00	2160,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	10 -b	232,494.10	232,494.10
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseídos para la Venta	10 -c	(40,049.91)	(59,985.87)
Resultados			
Resultados de Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -d	86,794.00	86,107.38
Resultados del Presente Ejercicio	10 -d	167,658.91	110,486.62
Total Patrimonio		2606,897.10	2529,102.23
Total Pasivo más Patrimonio		2755,101.23	2694,962.47

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 Díaz Guzmán
 Contador General



Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
 Auditor-Externo Reg. # 113



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Balance General Intermedio al 30 de Junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2018	31/12/2017
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	11,016.78	18,345.60
Operaciones de Reporto Propias	12	64,976.40	-
Cuentas de Control			
Valores y Bienes Propios en Custodia		1244,709.29	1626,198.13
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía	12	290,000.00	290,000.00
		1900,702.47	2224,543.73
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	11,016.78	18,345.60
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		64,976.40	-
Cuentas de Control Acreedoras			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		1244,709.29	1626,198.13
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		290,000.00	290,000.00
Total		1900,702.47	2224,543.73


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




 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
 Auditor Externo Reg # 113



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Estado de Resultados Intermedio Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio 2018 y 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos			
Ingresos de Operación		658,769.76	410,429.51
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		423,438.21	245,041.67
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera		-	25,077.56
Ingresos Diversos		235,331.55	140,310.28
Egresos			
Gastos de Operaciones		520,901.36	459,479.54
Gastos de Operación de Servicios Bursátiles		-	-
Gasto de Operación por Servicios de Administración de Cartera		-	-
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		510,818.09	451,682.76
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		10,083.27	7,796.78
Resultados de Operación		137,868.40	(49,050.03)
Más:			
Ingresos Financieros		57,372.11	54,564.80
Ingresos por Inversiones Financieras		57,372.11	54,564.80
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		195,240.51	5,514.77
Gastos Financieros		29,338.03	2,060.33
Gastos de Operación Por Inversiones propias		542.73	107.40
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		89.72	199.06
Otros Gastos Financieros		2,794.96	1,330.32
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		910.62	423.55
Perdida en venta de activos		25,000.00	-
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		165,902.48	3,454.44
Reserva Legal		-	-
Impuesto Sobre la Renta		-	-
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		165,902.48	3,454.44
Ingresos Extraordinarios		1,756.43	4,009.51
Utilidad Neta		167,658.91	7,463.95
Utilidad Retenida al Principiar el Año		196,594.00	185,107.38
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		(109,800.00)	(99,000.00)
Total de Utilidades Retenidas al Final del Semestre		254,452.91	93,571.33
Utilidad por Acción:			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		0.92	0.02
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		0.92	0.02
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		0.93	0.04
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

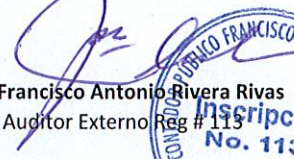




 Lic. Patricia Duarte de Magaña
 Gerente General




 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
 Contador General




 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
 Auditor Externo Reg # 113



Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
Estado de Flujo de Efectivo Intermedio al 30 de Junio de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

Notas	30/06/2018	30/06/2017
Flujo de Efectivo por Actividades por Operación		
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias	858,178.25	1251784.23
Ingresos por Servicios	598,889.92	408,078.01
Ingresos por Intereses y Dividendos	57,079.78	53,125.00
Otros Ingresos Relativos a Operación	59,262.87	4,009.51
Menos		
Pagos por Compra de Inversión Propia	(786,281.17)	(1021,416.44)
Pagos por Costos de Servicios	(130,071.19)	(171,931.94)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(319,982.98)	(261,728.32)
Pago de Impuestos y Contribuciones	(43,801.48)	(32,024.81)
Otros Pagos Relativos a Operación	(95,454.63)	(5,984.82)
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación	197,819.37	223,910.42
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión		
Venta de inversión permanente	19,033.35	206,135.89
Otros Ingresos Relativos a Inversión	5.00	
Menos		
Pagos por Compra de Inversiones permanentes	(130,417.06)	(306,661.05)
Otros Gastos Relativos a Inversión	-	
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo	(32,674.32)	(3,165.57)
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Inversión	(144,053.03)	(103,690.73)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Ingreso por Operaciones de Reporto	708,700.00	686,400.00
Prestamos		
Menos		
Pago de Dividendos	(109,800.00)	(99,000.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento	(708,700.00)	(686,400.00)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Financiamiento	(109,800.00)	(99,000.00)
(Disminución) Aumento Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(56,033.66)	21,219.69
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	106,491.53	40,664.41
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el Semestre	3	50,457.87
	50,457.87	61,884.10

Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación

Utilidad de Operación	10-d	167,658.91	7,463.95
Mas:			
Ajustes al Resultado del Periodo			-
Reserva Legal del Periodo			-
Depreciación y Amortización del Periodo		10,083.27	7,796.78
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo		910.62	423.55
Perdidas en venta de inversión financiera permanente		25,000.00	
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :			
Cuentas y Documentos por Cobrar		(52,058.53)	7,929.27
Inversiones temporales		71,897.08	230,367.79
Cuentas y Documentos por Pagar		(17,656.11)	(22,256.83)
Gastos pagados por Anticipado		(8,015.87)	(7,814.09)
Disminución Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Provenientes de Actividades de Operación		197,819.37	223,910.42

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

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivera
 Auditor Externo Reg # 113



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

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio para los semestres Terminados el 30 de Junio de 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

Notas	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	2160,000.00	220,957.87	(93,889.76)	185,107.38	2472,175.49
Dividendo Decretados				(99,000.00)	(99,000.00)
Resultados del Ejercicio	10-d			7,463.85	7,463.85
Revaluaciones			7,606.12		7,606.12
Saldos al 30 de Junio de 2017	2160,000.00	220,957.87	(86,283.64)	93,571.23	2388,245.46
	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	2160,000.00	232,494.10	(59,985.87)	196,594.00	2529,102.23
Dividendo Decretados				(109,800.00)	(109,800.00)
Resultados del Ejercicio	10-d			167,658.91	167,658.91
Revaluaciones			19,935.96		19,935.96
Saldos al 30 de Junio de 2018	2160,000.00	232,494.10	(40,049.91)	254,452.91	2606,897.10

Las notas que aparecen en las página 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




 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
 Auditor Externo Reg # 113



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

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Estado de Operaciones Bursátiles Intermedio al 30 de Junio de 2018 Y 31 de Diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(Estado Financiero no Auditado)

	Notas	30/06/2018	31/12/2017
<u>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</u>			
Bancos		218,750.71	14,268.26
Cuentas por Cobrar	14	36713,022.01	30555,750.28
Valores por Recibir	15	40156,567.00	33581,516.00
Valores Recibidas para Custodia y Cobro	16	414733,614.00	293950,515.00
Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles		491821,953.72	358102,049.54

Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios

de Operaciones Bursátiles

Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por

Operaciones Bursátiles

Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		218,750.71	14,268.26
Cuentas por Pagar		36713,022.01	30555,750.28
Valores por Entregar		40156,567.00	33581,516.00
Control de Valores Recibidos para Custodia		414733,614.00	293950,515.00
Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles		491821,953.72	358102,049.54


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




Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
Auditor Externo Reg # Inscripción No. 113



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

Estado de Operaciones de Administración de Cartera al 30 de Junio de 2018 Y 31 de Diciembre 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)
 (Estado Financiero no Auditado)

	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera			
Cuentas Bancarias Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	895.04	745.36
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	16.22	72.09
Cartera de Inversiones			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	7.51	7.33
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	8.08	5.73
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual			-
Portafolio Plan Rentable Corporativo			-
Total Cuentas Deudoras		926.85	830.51

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 926.85 830.51

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. Patricia Duarte de Magaña
 Gerente General




 Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
 Contador General




 Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
 Auditor Externo Reg # 113



Nota 1 Operaciones y principales políticas contables

La actividad principal de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.; las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, asesoría en materia bursátil así como 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-60/97del 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 2018 y 31 de Diciembre 2017
(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 disposiciones del Código de Trabajo vigente.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

Unidad monetaria

Los libros de la Sociedad se llevan en Dólares de Estados Unidos de América.

Nota 3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo y depósitos a la vista en Bancos del Sistema Financiero Salvadoreño. El análisis del saldo inicial y final que figuran en el Estado de Flujos de efectivo es como sigue:

	30/06/2018	31/12/2017
Caja Chica	144.51	344.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	19,481.48	22,225.67
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	30,831.88	83,921.35
Totales	50,457.87	106,491.53

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 4 Inversiones Financieras

Las inversiones financieras se detallan a continuación:

	30/06/2018	31/12/2017
<u>Inversiones Financieras a Corto plazo</u>		
Bonos Extranjeros Privados		
BCCABANK1 L	-	209,790.00
VCNCFPAIS1 U	100,000.00	100,000.00
VCNFCRE01 0	50,000.00	
Papeles Bursátiles		
PBCREDIQ2 83		2,500.00
PBCREDIQ2 91		2,900.00
PBCREDIQ2 81		14,000.00
PBCREDIQ2 72		6,000.00
PBCREDIQ2 97	59,800.00	59,800.00
PBPENTA1 8		95,901.20
PBCREDIQ2 99	89,200.00	89,200.00
PBCREDIQ2 103	100,000.00	100,000.00
PBPENTA1 10	120,000.00	120,000.00
PBPENTA1 11		77,488.52
Valores de Titularizacion		
VTRTFOV02 2	19,444.44	
FONDOS DE INVERSION	209,754.65	7,498.10
REPORTOS DE COMPRA	64,981.65	
Total	813,180.74	885,077.82

<u>Inversiones Financieras a Largo Plazo</u>		
Acciones		
	695,709.17	700,773.21
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	68,211.19	93,211.19
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora Fondos de Inversion ¹¹	549,999.00	549,999.00
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	(40,049.91)	(59,985.87)
Bonos Públicos	477,812.00	478,687.75
SV2020	301,199.84	301,413.09
Bonos Extranjeros Publicos		
PANOTAS2019	176,612.16	177,274.66
Valores de Titularizacion	189,781.12	178,080.28
VTRTIME1 2	8,201.76	9,689.62
VTRTVIVA01 2	45,618.77	50,000.00
VTRTCCSV01 2	36,632.76	41,233.51
VTRTCCZ01 2	42,765.33	47,157.15
VTRTCPS01 1	26,562.50	
CIINSA01 1	30,000.00	30,000.00
Papeles Bursátiles	228,000.00	128,000.00
PBLAGEO01 7	100,000.00	
PBCREDIQ2 85	128,000.00	128,000.00
Total	1591,302.29	1485,541.24

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

^{1/} Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, SGB era el accionista mayoritario en SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, con un 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 2018, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 73.01% dentro del parámetro de "Muy Bueno" 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	30/06/2018	31/12/2017
	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 2018 se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de 5.49% 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 del Gestor 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 2018:

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. Se implementaron 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 general 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:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en un mercado activo líquido es determinado con referencia al precio de mercado establecido.

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

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

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>INMUEBLES</u>		
Terrenos	113,251.33	113,251.33
Edificaciones al costo	17,222.32	17,222.32
(-) Depreciación acumulada de edificaciones	<u>(16,791.78)</u>	<u>(16,361.22)</u>
Saldo neto	<u>113,681.87</u>	<u>114,112.43</u>
<u>MUEBLES</u>		
Vehículos al costo	91,556.88	66,402.42
(-) Depreciación acumulada de vehículos	<u>(37,647.88)</u>	<u>(32,715.86)</u>
Mobiliario y equipo al costo	165,298.58	159,351.32
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(155,725.19)</u>	<u>(152,594.10)</u>
Saldo neto	<u>63,482.39</u>	<u>40,443.78</u>
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	67,367.10	66,917.10
(-) Depreciación acumulada de Mejoras	<u>(51,697.11)</u>	<u>(50,366.29)</u>
Saldo neto	<u>15,669.99</u>	<u>16,550.81</u>
<u>INTANGIBLES</u>		
Programas Informaticos	47,087.40	46,321.80
(-) Amortizacion acumulada de Intangibles	<u>(46,353.70)</u>	<u>(46,094.92)</u>
Saldo neto	<u>733.70</u>	<u>226.88</u>

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo por el semestre finalizado el 30 de junio 2018 fue de \$10,083.27 (US\$14,598.92 por el año terminado el 31 de diciembre 2017)

Nota 6 Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

Este derecho fue adquirido en marzo de 1992 por \$ 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 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	30/06/2018	31/12/2017
Provisiones por pagar de empleados	42,762.51	20,814.46
Retenciones por pagar	9,697.43	6,632.38
Impuestos retenidos	45,754.02	45,380.56
Cuentas por pagar por servicio	12,213.53	9,370.24
Provisiones por pagar	5,258.55	4,819.76
Acreedores varios	472.69	381.63
Totales	116,158.73	87,399.03

- Las retenciones por pagar comprende el monto retenido de los sueldos mensuales de los empleados, en concepto de fondos de pensión y cuotas de seguridad social.
- Los impuestos retenidos comprende las retenciones del impuesto sobre la renta del mes de junio de 2018 y diciembre de 2017, 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.
- 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 2018 por US\$ 16,142.54 correspondía a fondos depositados por terceros en las cuentas bancarias operativas de Administración de Cartera y que a la fecha de los estados financieros no se 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:

	30/06/2018	31/12/2017
Impuesto sobre la Renta Social		
Sobre Operaciones Ordinarias	-	42,780.47
IVA por pagar	12,798.44	15,619.58
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	2,182.48	2,996.68
Total	14,980.92	61,396.73

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 10 Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

	30/06/2018	31/12/2017
Capital Social Mínimo	702,000.00	702,000.00
Capital Social Variable	1458,000.00	1458,000.00
Total	2160,000.00	2160,000.00

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 2018, el Capital Mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan Operaciones de Bolsa se fijó en \$ 206,805.00 (Antes de esa fecha el requerimiento de Capital Mínimo era de US\$ 202,700.00). Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
Reserva Legal Acumulada	232,494.10	232,494.10
Total	232,494.10	232,494.10

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (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.

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Inversiones financieras	(40,049.91)	(59,985.87)
Total	(40,049.91)	(59,985.87)

d) Resultados por aplicar

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

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia neta del ejercicio	167,658.91	110,486.62
Utilidad de Ejercicios Anteriores	86,794.00	86,107.38
Total	254,452.91	196,594.00

Nota 11 Contingencias

Al 30 de junio de 2018 existía un litigio promovido por un cliente inversionista en contra de la Casa de Corredores de Bolsa en el Juzgado 3° de lo Civil y Mercantil de San Salvador. A la fecha de aprobación de los estados financieros intermedios el litigio se encontraba en la fase de presentación y análisis de pruebas por las partes involucradas.

Nota 12 Información en Cuentas de Orden

La información contenida en las Cuentas de Orden al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Garantías Otorgadas	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	11,016.78	18,345.60
Operaciones de Reporto Propias	64,976.40	
Total	365,993.18	308,345.60

Las garantías otorgadas respaldaban el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la intermediación bursátil y de administración de cartera.

El monto de la garantía al 30 de junio 2018 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.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 2017, con relación al primer semestre del año anterior, especificando su número y monto en Dólares:

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	30/06/2018		30/06/2017		30/06/2018		30/06/2017	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario	114	123	173	183	128930,549.09	35964,557.68	36057,570.99	30954,183.44
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	114	123	173	183	128930,549.09	35964,557.68	36057,570.99	30954,183.44
Mercado Secundario	120	141	83	92	12110,085.55	12503,549.80	8303,793.60	28867,738.17
Publico			31	38	-	-	1606,912.76	1670,924.57
Privado	94	114	39	39	7006,808.72	7392,421.22	6651,862.11	27130,814.62
Accionario	26	27	13	15	5103,276.83	5111,128.58	45,018.73	65,998.98
Mercado Internacional	38	50	43	40	67159,090.85	64205,807.56	9391,027.19	17207,770.66
Publico			0	0	-	-	-	-
Privado	22	31	37	25	66890,125.00	63283,967.50	9248,282.50	16887,411.25
Accionario	16	19	6	15	268,965.85	921,840.06	142,744.69	320,359.41
Reporto	1414	1256	2126	2124	324854,458.50	246791,110.88	243663,465.39	215689,390.12
Publico			234	297	-	-	64974,160.85	85533,852.73
Privado	1414	1256	1892	1827	324854,458.50	246791,110.88	178689,304.54	130155,537.39
SITREL	87				9726,000.00			
Total	1773	1570	2425	2439	542780,183.99	359465,025.92	297415,857.17	292719,082.39
Publico	0	0	265	335	-	-	66581,073.61	87204,777.30
Privado	1644	1524	2141	2074	527681,941.31	353432,057.28	230647,020.14	205127,946.70
Accionario	42	46	19	30	5372,242.68	6032,968.64	187,763.42	386,358.39
SITREL	87				9726,000.00			

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	30/06/2018	31/12/2017
Operaciones de Reporto		
Operaciones de Compra	19804,520.04	16184,282.28
Operaciones de Venta	16412,339.47	14371,468.00
Sub total	36216,859.51	30555,750.28
Operaciones Internacionales		
Central de Valores	496,162.50	
Intermediarios del exterior	-	-
Sub total	496,162.50	-
Totales	36713,022.01	30555,750.28

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 y se conformaba de la siguiente manera:

	30/06/2018	31/12/2017
Operaciones de Reporto		
Operaciones de Compra	17906,933.00	17824,059.00
Operaciones de Venta	21704,634.00	15757,457.00
Operaciones Extranjeras		
Operaciones Extranjeras	545,000.00	-
Totales	40156,567.00	33581,516.00

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

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

Nota 16 Valores Recibidos para Custodia y Cobro

El saldo de esta cuenta representaba el valor nominal de los títulos recibidos por la Casa de Corredores de Bolsa para ser trasladados a custodia a la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., por cuenta de los clientes Inversionistas. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	30/06/2018	31/12/2017
Títulos de Clientes Particulares	363457,920.00	253539,333.00
Bancos y Financieras	51275,694.00	40411,182.00
Total	414733,614.00	293950,515.00

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
 Casa de Corredores de Bolsa
 (Sociedad Salvadoreña)
 Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017
 (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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Banco Agrícola, S.A.	897.61	747.75			897.61	747.75
Banco Citibank El Salvador, S.A.	0.01	0.07			0.01	0.07
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	4.86	4.86			4.86	4.86
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	0.07	0.01			0.07	0.01
TOTAL	902.55	752.69	-	-	902.55	752.69

Plan Rentable Corporativo SAB-PRC

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Banco Agrícola, S.A.	23.26	76.78				76.78
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	1.00	1.00				1.00
Banco Promerica, S.A.	0.01	0.01				0.01
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	0.02	0.02				0.02
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	0.01	0.01				0.01
TOTAL	24.30	77.82	-	-	-	77.82

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

Plan Rentable Individual (SAB-PRI)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2018	31/12/2017
Cuenta de Ahorro	7.51	-
Cuenta Corriente	895.04	745.36
Total	902.55	745.36

Plan Rentable Corporativo (SAB-PRC)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	30/06/2018	31/12/2017
Cuenta de Ahorro	8.08	5.73
Cuenta Corriente	16.22	72.09
TOTAL	24.30	77.82

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.

- 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 aplicaran 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 2018 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 14 de febrero de 2018, acordó distribuir un dividendo por acción de US\$ 0.61 (US \$ \$0.55 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017). El monto total pagado en concepto de Dividendos en el primer semestre del año 2018 y en año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendió a US \$ 109,8000 y US \$ 99,000 respectivamente.

b) Junta Directiva

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de febrero de 2017 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	:	Manuel Roberto Vieytes Valle
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

La credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 24 de febrero de 2017. La Junta Directiva durará en sus funciones dos años a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio.

Al 30 de junio de 2018 no se reportan cambios en la Junta Directiva

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 2018, el saldo de las cuentas de clientes de administración de cartera pendientes de liquidar ascendía a US\$ 11,016.78; los fondos correspondientes a las cuentas pendientes de liquidar se encontraban depositados en cuentas corrientes especiales en el Banco Agrícola, S.A. a nombre de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. seguidas de la razón "Recursos en Administración".

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

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

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

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