LIC. FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
CPA Y CPC INSCRIPCIÓN No. 113

Condominio Metro 2000
Local C -12, 47 Av. Norte,
San Salvador, El Salvador
e-mail: licriver@hotmail.com
Telefax: (503) 2260-5979
Teléfonos: (503) 2260-5899
2260-6893
Celular: (503) 7899-1863

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA.**, que comprende Balances Generales de la misma al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, así como los Estados de Resultados por los años Económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2018 y 2017, Estados de Operaciones Bursátiles, Estados de Operaciones de Administración de Cartera, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA,** al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Sociedades de Casa de Corredores de Bolsa emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Bases para la Opinión

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

Cuestiones claves de la Auditoria

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

Negocio en Marcha

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

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

LIC. FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

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

Responsabilidades de la Administración.

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

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

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

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

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

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

San Salvador, 26 de Febrero de 2019

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

CONTADOR PÚBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

Anexo No 1

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	117.51	344.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	98,143.61	106,147.02
Disponible Restringido		3,400.00	3,000.00
Inversiones Financieras	4	500,716.95	885,077.82
Cuentas y Documentos por Cobrar		39,548.10	9,374.00
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		41.25	312.78
Rendimientos por Cobrar		7,469.42	7,135.33
Impuestos		30,111.92	26,695.87
		679,548.76	**1038,087.33**
Activo no Corriente			
Inmuebles	5	113,251.33	114,112.43
Muebles	5	60,593.52	40,443.78
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	21,953.02	16,550.81
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	1941,529.06	1485,541.24
Activos Intangibles	5	542.30	226.88
		2137,869.23	**1656,875.14**
Total Activos		**2817,417.99**	**2694,962.47**
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones por Operaciones Bursatiles	8	16,142.54	16,142.54
Cuentas por Pagar	7	94,134.50	87,399.03
Impuestos por Pagar Propios	9	85,075.20	61,396.73
		195,352.24	**164,938.30**
Pasivo no Corriente			
Estimación para Obligaciones Laborales		921.94	921.94
		921.94	**921.94**
Total Pasivo		**196,274.18**	**165,860.24**
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	10 -a	2160,000.00	2160,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	10 -b	250,398.86	232,494.10
Resultados			
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -c	86,794.00	86,107.38
Resultados del Presente Ejercicio	10-c	162,941.21	110,486.62
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseidos para la Venta	10-d	(38,990.26)	(59,985.87)
Total Patrimonio		**2621,143.81**	**2529,102.23**
Total Pasivo más Patrimonio		**2817,417.99**	**2694,962.47**

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA HIJAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 2

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias			
Contingentes de Compromisos y de Control Propias			
Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras			
Garantias 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	79,829.92	-
Cuentas de Control			
Valores y Bienes Propios en Custodia		1327,058.98	1626,198.13
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantia	12	290,000.00	290,000.00
		1997,905.68	**2224,543.73**
Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras			
Cuentas Contingentes y de Compromisos			
Responsabilidad por Garantias 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		79,829.92	-
Cuentas de Control Acreedoras			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		1327,058.98	1626,198.13
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantia		290,000.00	290,000.00
Total		**1997,905.68**	**2224,543.73**

Las notas que aparecen en las páginas 4 Y 9son parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA NAVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 3

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Resultados Periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ingresos de Operación		**1291,757.39**	**1085,225.71**
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		780,714.45	593,388.76
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera			25,077.56
Ingresos Diversos		511,042.94	466,759.39
Egresos			
Gastos de Operaciones		**1107,706.17**	**997,560.95**
Gastos de Operación Bursátiles		-	-
Gastos de Administración de Cartera		-	-
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		1083,502.36	982,962.03
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		24,203.81	14,598.92
Resultados de Operación		**184,051.22**	**87,664.76**
Más			
Ingresos Financieros		**108,848.00**	**100,468.08**
Ingresos por Inversiones Financieras		108,848.00	100,468.08
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		**292,899.22**	**188,132.84**
Gastos Financieros		**40,014.94**	**27,593.19**
Gastos de Operación Por Inversiones propias		1,136.24	208.69
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		142.91	662.84
Otros Gastos Financieros		4,156.61	3,967.12
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		2,136.67	1,474.42
Perdidas en Ventas de Activos		32,442.51	21,280.12
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		**252,884.28**	**160,539.65**
Reserva Legal		17,904.76	11,536.23
Impuesto Sobre la Renta	9	74,936.33	42,780.47
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		**160,043.19**	**106,222.95**
Ingresos Extraordinarios		2,898.02	4,263.67
Utilidad Neta		**162,941.21**	**110,486.62**
Utilidad Retenida al Principiar el Año	10- c	**196,594.00**	**185,107.38**
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		(109,800.00)	(99,000.00)
Total de Utilidades Retenidas al Final del Periodo		**249,735.21**	**196,594.00**
Utilidad por Acción:			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		**1.40**	**0.89**
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		**0.89**	**0.59**
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		**0.91**	**0.61**
Numero de Acciones Comunes en Circulación		**180,000**	**180,000**
Valor Nominal por Acción		**12.00**	**12.00**

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVAS RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 4

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Operaciones Bursátiles al 31 de Diciembre de 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles			
Bancos		12,119.60	14,268.26
Cuentas por Cobrar	14	34187,406.25	30555,750.28
Valores por Recibir	15	37303,103.00	33581,516.00
Valores Recibidos para Custodia y Cobro	16	387623,866.00	293950,515.00
Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles		**459126,494.85**	**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		12,119.60	14,268.26
Cuentas por Pagar		34187,406.25	30555,750.28
Valores por Entregar		37303,103.00	33581,516.00
Control de Valores Recibidos para Custodia		387623,866.00	293950,515.00
Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles		**459126,494.85**	**358102,049.54**

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PÚBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RUIZ
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 5

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Operaciones de Administración de Cartera al 31 de Diciembre de 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera			
Cuentas Bancarias Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	1,067.94	745.36
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	28.07	72.09
Cartera de Inversiones			
Portafolio Plan Rentable Individual	17	7.63	7.33
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17	10.47	5.73
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Total Cuentas Deudoras		**1,114.11**	**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		1,075.57	752.69
Portafolio Plan Rentable Corporativo		38.54	77.82
Total Cuentas Acreedoras		**1,114.11**	**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 Titulos			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Obligación de Reventa de Valores, por Reportos de Compra			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Total Cuentas Acreedoras de Cartera		-	-

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 6

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Cambios en el Patrimonio por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		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**				110,486.62	**110,486.62**
Reserva Legal			11,536.23			**11,536.23**
Revaluaciones				33,903.89		**33,903.89**
Saldos al 31 de Diciembre de 2017		**2160,000.00**	**232,494.10**	**(59,985.87)**	**196,594.00**	**2529,102.23**

		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**				162,941.21	**162,941.21**
Reserva Legal			17,904.76			**17,904.76**
Revaluaciones				20,995.61		**20,995.61**
Saldos al 31 de Diciembre de 2018		**2160,000.00**	**250,398.86**	**(38,990.26)**	**249,735.21**	**2621,143.81**

Las notas que aparecen en las páginas 8 son parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS GENERALES BURSÁTILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

NOTARIO PUBLICO-FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo No 7

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Flujo de Efectivo por el año termindado el 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujo de Efectivo por Actividades por Operación			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias		3809,113.31	3530,847.91
Ingresos por Servicios		820,277.84	1104,058.88
Ingresos por Intereses y Dividendos		108,513.91	104,155.49
Otros Ingresos Relativos a Operación		441,188.05	4,263.67
Menos			
Pagos por Compra de Inversión Propia		(3424,752.44)	(3268,545.10)
Pagos por Costos de Servicios		(263,944.29)	(340,241.20)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales		(750,297.42)	(615,414.70)
Pago de Impuestos y Contribuciones		(56,418.88)	(24,539.38)
Otros Pagos Relativos a Operación		(59,156.89)	(65,625.10)
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		**624,523.19**	**428,960.47**
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Venta de inversion permanente		255,712.47	427,705.93
Otros Ingresos Relativos a Inversión		3,255.02	
Menos			
Pagos por Compra de Inversiones en Acciones		(725,283.86)	(634,907.84)
Otros Gastos Relativos a Inversión		(7,070.15)	(14,113.85)
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo		(49,567.08)	(42,817.59)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión		**(522,953.60)**	**(264,133.35)**
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Ingreso por Operaciones de Reporto		708,700.00	3691,700.00
Menos			
Pago de Dividendos		(109,800.00)	(99,000.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento		(708,700.00)	(3691,700.00)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento		**(109,800.00)**	**(99,000.00)**
(Disminución) Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(8,230.41)	65,827.12
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 año	3	**98,261.12**	**106,491.53**
Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación			
Utilidad de Operación	10-C	**162,941.21**	**110,486.62**
Mas:			
Ajustes al Resultado del Periodo			
Reserva Legal del Periodo		17,904.76	11,536.23
Depreciación y Amortización del Periodo		24,203.81	14,598.92
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Período		2,136.67	1,474.42
Perdidas en venta de inversion financiera permanente		32,442.51	
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :			
Cuentas y Documentos por Cobrar		(30,236.66)	21,525.98
Inversiones temporales		384,716.95	262,302.81
Cuentas y Documentos por Pagar		6,735.47	(19,435.92)
Gastos pagados por Anticipado		-	(6,039.10)
Impuestos por pagar		23,678.47	32,510.51
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación		**624,523.19**	**428,960.47**

Las notas que aparecen en las páginas 8 son parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Anexo 8

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Nomina de Accionistas y Distribución del Capital Contable al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en miles de los dólares de los Estados Unidos de América)

Accionista	% Participación	No. ACCIONES	Valor Nominal	Valor Contable
Rolando Arturo Duarte Schlegeter	12.39%	22,298	267,576	$ 324,701.47
José Miguel Carbonell Belismelis	0.90%	1,620	19,440	$ 23,590.29
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	12.39%	22,297	267,564	$ 324,686.91
Silvia Elizabeth Duarte Schlageter	12.39%	22,298	267,576	$ 324,701.47
Luis Carlos Duarte Schlageter	12.39%	22,297	267,564	$ 324,686.91
María Margarita Duarte de Cuéllar	12.39%	22,297	267,564	$ 324,686.91
José Roberto Duarte Schlageter	12.39%	22,298	267,576	$ 324,701.47
Ana Patricia Duarte de Magaña	12.38%	22,297	267,564	$ 324,686.91
Francisco Javier Enrique Duarte Schlagete	12.38%	22,298	267,576	$ 324,701.47
	100.00%	**180,000**	**2160,000**	**$ 2621,143.81**

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

VALOR NOMINAL DE CADA ACCION	$	12.0000
VALOR CONTABLE DE CADA ACCION	$	14.5619

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Capital Social Mínimo	$	702,000.00
Capital Social Variable	$	1458,000.00
Capital Social Autorizado	**$**	**2160,000.00**

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RUIZ
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

Nota 1 Operaciones y principales políticas contables
La actividad principal de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.; las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, Asesoría en Materia Bursátil así como la Administración de Cartera (Actualmente en proceso de liquidación. Véase Nota 18,c), y toda actividad lícita relacionada con negocios de Bolsa que autorice la Superintendencia del Sistema Financiero a petición de la Bolsa de Valores.

Nota 2 Bases de preparación y políticas contables
A continuación se resumen las políticas contables adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa , las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores(Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) para las entidades que están autorizadas para operar como Casas de Corredores de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el Art. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de 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.

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

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

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

Inversiones financieras
Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

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

b) Inversiones conservadas hasta el vencimiento. En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V. Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la compañía es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

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

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

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

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

Indemnizaciones
Las indemnizaciones a favor de los empleados de la compañía son reconocidas y pagadas anualmente, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente.

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

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

Nota 3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018	2017
Caja Chica	117.51	344.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	23,131.61	22,225.67
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	75,012.00	83,921.35
Saldo al 31 de Diciembre	**98,261.12**	**106,491.53**

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA HIRAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Nota 4 Inversiones Financieras

Las inversiones financieras se detallan a continuación:

Riesgos derivados de los Instrumentos Financieros

	2018	2017
Inversiones Financieras a Corto plazo		
Bonos Extranjeros Privados		
BCCABANK1 L		209,790.00
VCNCFPAIS1 U		100,000.00
VCNFCRE01 O	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
PBPENTA1 8		95,901.20
PBCREDIQ2 99		89,200.00
PBCREDIQ2 103		100,000.00
PBPENTA1 10		120,000.00
PBPENTA1 11		77,488.52
PBPENTA1 21		
PBBANCOVI1 1	110,000.00	
PBBANCOVI1 3	100,000.00	
FONDOS DE INVERSION	4,000.00	
Reportos de Compra	156,961.67	7,498.10
Total	79,755.28	
Inversiones Financieras a Largo Plazo	**500,716.95**	**885,077.82**
Acciones		
Bolsa de Valores	**684,613.52**	**700,773.21**
Central de Depositos de Valores	16,000.00	16,000.00
Citibank	22,722.80	22,722.80
Banagricola	7,138.28	7,138.28
Inversiones Financieras HSBC	987.84	987.84
CAESS	16.70	16.70
ACTE	20,333.13	20,333.13
REGIONAL INVESTMET CORPORATION, S.A. DE C.V.	350.14	350.14
CITIGROUP	50,000.00	50,000.00
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora de Fondos de Inversion	56,055.89	93,211.19
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	549,999.00	549,999.00
	(38,990.26)	(59,985.87)
Bonos Públicos	**1256,915.54**	**784,768.03**
SV2020	300,900.97	301,413.09
Bonos Extranjeros Públicos		
PANOTAS2019	175,684.98	177,274.66
INVERSIONES EN FONDOS DE TITULARIZACION		
VTRTIME01 2	6,666.42	9,689.82
VTRTVIVA01 2	122,101.62	50,000.00
VTRTCCSV01 2	31,889.48	41,233.51
VTRTCCZ01 2	38,234.57	47,157.15
VTRTCPS01 1	23,437.50	
CERTIFICADOS DE INVERSION DE ENTIDADES NO FINANCIERAS		
CILHIPO3 2	200,000.00	
CIIMSA01 1	30,000.00	30,000.00
Papeles Bursátiles		
PBLAGEO01 7	100,000.00	
PBLAGEO01 8	100,000.00	
PBCREDIQ2 85	128,000.00	128,000.00
Total	**1941,529.08**	**1485,541.24**

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO-FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

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

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros, calificación de riesgo, entre otros. Como resultado al cierre del ejercicio del año 2018, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 77.05% 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	2018	2017
	TITULOS VALORES	TITULOS VALORES
Para Intermediacion Bursátil	290,000.00	290,000.00
TOTALES	**290,000.00**	**290,000.00**

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

Para la gestión del riesgo de liquidez se realizan análisis y medición del comportamiento de los pasivos. Como resultado de la gestión del riesgo un porcentaje del 20% está concentrado en activos de alta liquidez.

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

La gestión del riesgo de mercado se realizo 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 cambies en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PÚBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA JUAREZ
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

El riesgo de tasa de interés y riesgo de precio se gestiona a través de inversiones con instrumentos financieros que permiten minimizar el riesgo de tasas de interés y volatilidad de precios sujeto a rendimientos deseados. Adicionalmente se efectúan evaluaciones del portafolio de inversiones mediante la medición del Valor en Riesgo (VaR) tanto para los títulos negociables como los títulos disponibles para la venta, determinando la probabilidad de pérdidas potenciales en un horizonte de tiempo establecido. Durante el año 2018 se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de4.14% del total del portafolio de inversión propia, cumpliendo así con los límites establecidos que es de un 35% del portafolio aprobado por Junta Directiva.

Gestión Integral de Riesgo Operativo y Reputacional
Servicios Generales Bursatiles, 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 dela Unidad de Riesgos, con ello se aseguran una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la Casa.

A continuación se presenta la gestión de riesgos desarrollada durante el año 2018:

Riesgo Operativo
Durante el año 2018 se realizaron 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. Se llevó a cabo la realización de pruebas de planes de contingencia para estar preparados ante cualquier evento que se genere en los procesos críticos.

Riesgo Reputacional.
La Casa continúa desarrollando una estrategia integral para la gestión del Riesgo Reputacional a través de la gestión de Gobierno Corporativo, la gestión de cumplimiento regulatorio, la gestión oportuna de quejas y reclamos de clientes, monitoreo de redes sociales, así como también de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a 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:

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.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

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

Nota 5 Activo Fijo

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

	2018	2017
INMUEBLES		
Terrenos	113,251.33	113,251.33
Edificaciones al costo	17,222.32	17,222.32
(-) Depreciación acumulada de edificaciones	(17,222.32)	(16,361.22)
Saldo neto	**113,251.33**	**114,112.43**
MUEBLES		
Vehículos al costo	91,556.88	66,402.42
(-) Depreciación acumulada de vehículos	(44,676.10)	(32,715.86)
Mobiliario y equipo al costo	173,988.06	159,351.32
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	(160,275.32)	(152,594.10)
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	75,570.38	66,917.10
(-) Depreciación acumulada de Mejoras	(53,617.36)	(50,366.29)
Saldo neto	**82,546.54**	**56,994.59**
INTANGIBLES		
Programas Informáticos	47,087.40	46,321.80
(-) Amortización acumulada de Intangibles	(46,545.10)	(46,094.92)
Saldo neto	**542.30**	**226.88**

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo en 2018 fue de US$ 24,203.81 (US$ 14,598.92 En 2017)

Nota 6 Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

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

Nota 7 Cuentas por Pagar

El Saldo de esta cuenta comprende las cantidades pendientes de pago por prestaciones a empleados, retenciones y gastos acumulados de las operaciones del negocio. El periodo promedio de pago es de 30 días. Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

	2018	2017
Provisiones por pagar de empleados	10,531.38	20,814.46
Retenciones por pagar	11,855.73	6,632.38
Impuestos retenidos	58,384.44	45,380.56
Cuentas por Pagar Por Servicios	7,350.28	9,370.24
Provisiones por pagar	5,493.98	4,819.76
Acreedores Varios	518.69	381.63
Totales	**94,134.50**	**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 diciembre de 2018 y 2017, efectuadas sobre servicios de carácter permanente (empleados), servicios prestados por terceras personas sin dependencia laboral, por los rendimientos gravados del Impuesto sobre la Renta pagados sobre operaciones de administración de cartera y Rendimientos sobre Certificados de Inversión pagados por la Casa de Corredores de Bolsa y que son enteradas mensualmente a la Administración Tributaria.

- Los gastos acumulados por pagar lo representan las cuotas patronales de seguridad social y de fondos de pensión, así como por los servicios recibidos de terceros pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Nota 8 Obligaciones por operaciones Bursátiles
El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por US$ 16,142.54 correspondía a fondos depositados por terceros en las cuentas bancarias operativas de administración de cartera y que a la fecha de los estados financieros no se tenía identificada a los depositantes de dichos fondos para efectos de aplicárselos a las cuentas individuales correspondientes.

Nota 9 Impuestos por Pagar
El saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto sobre la Renta Social		
Sobre Operaciones Ordinarias	74,936.33	42,780.47
IVA por por pagar	8,476.63	15,619.58
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	1,662.24	2,996.68
Total	**85,075.20**	**61,396.73**

Nota 10 Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

	2018	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**

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS INSCRIPCION No. 113 REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V. Casa de Corredores de Bolsa

El capital mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan operaciones de bolsa es de $627,100.00. Al 31 de diciembre de 2018 la Casa de Corredores de Bolsa le dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un capital mínimo de $702,000.00

Al 31 de diciembre de 2018 la estructura de la participación accionaria se encontraba representada siguiente manera:

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

b) Reservas de Capital

De acuerdo con el artículo 123 del Código de Comercio, las Sociedades Anónimas deben calcular de sus utilidades netas anuales el 7% en concepto de Reserva Legal, cuyo mínimo debe ser igual a la quinta parte del Capital Social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	2018	**2017**
Reserva Legal Acumulada	250,398.86	232,494.10
Total	**250,398.86**	**232,494.10**

La Reserva Legal calculada para el ejercicio 2018 fue de U.S. $ 17,904.76 (U.S. $ 11,536.23 en 2017)

c) Resultados por aplicar

	2018	**2017**
Ganancia neta del ejercicio	162,941.21	110,486.62
Utilidad de Ejercicios Anteriores	86,794.00	86,107.38
Total	**249,735.21**	**196,594.00**

d) 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, como se muestra a continuación:

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

	2018	2017
Inversiones financieras	(38,990.26)	(59,985.87)
Total	**(38,990.26)**	**(59,985.87)**

Nota 11 Contingencias
Al 31 de diciembre de 2018 no existían litigios a favor ni en contra, ni se tenía conocimiento de procesos administrativos sancionatorios en contra de la Casa de Corredores de Bolsa.

El litigio reportado al 31 de diciembre de 2017 promovido por un cliente inversionista en contra de la Casa de Corredores de Bolsa fue resuelto de manera favorable hacia SGB, mediante sentencia definitiva emitida por el Juzgado 3° de lo Civil y Mercantil de San Salvador en agosto de 2018.

Durante el año 2018, la Casa de Corredores de Bolsa no fue sujeta de sanciones por incumplimientos regulatorios.

Nota 12 Información en Cuentas de Orden
La información contenida en las Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	2018	2017
Garantias Otorgadas	290,000.00	290,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	11,016.78	18,345.60
Operaciones de Reporto Propias	79,829.92	-
Total	**380,846.70**	**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 31 diciembre 2018 era por US$ 290,000.00 ($ 290,000.00 en 2017) correspondía a la garantía prendaria sobre títulos valores propiedad de la Casa de Corredores de Bolsa para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las Operaciones de Intermediación Bursátil.

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

Nota13 Volumen de Operaciones.
Esta nota indica el volumen de Operaciones realizadas durante el año 2018 y 2017, con relación al año anterior, especificando su número y monto en Dólares.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	2018		2017		2018		2017	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario	**274**	**280**	**389**	**388**	**184289,608.87**	**65565,332.84**	**90563,618.73**	**111637,081.92**
Publico	-	-	-	-	-	-	-	
Privado	264	270	389	388	182989,608.87	64265,332.84	90563,618.73	111637,081.92
Accionario	10	10			1300,000.00	1300,000.00		
Mercado Secundario	**231**	**329**	**158**	**170**	**21391,051.54**	**21226,231.17**	**12786,165.04**	**32908,289.17**
Publico	0	0	31	38	-	-	1606,912.76	1670,924.57
Privado	190	291	107	110	14494,447.75	15945,668.15	11054,318.85	31090,235.67
Accionario	41	38	20	22	6896,603.79	5279,563.02	124,933.43	147,128.93
Mercado Internacional	**93**	**93**	**65**	**124**	**98703,109.22**	**89519,932.17**	**25776,466.69**	**41977,677.69**
Publico	-	-	-	-	-	-	-	-
Privado	70	54	46	94	98341,416.50	85187,763.75	25334,206.50	41140,001.77
Accionario	23	39	19	30	361,692.72	4332,168.42	442,260.19	837,675.92
Reporto	**2786**	**2589**	**4005**	**3755**	**609469,400.03**	**458815,982.73**	**549831,048.32**	**389548,311.29**
Publico	0	0	234	297			64974,160.85	85533,852.73
Privado	2786	2589	3771	3458	609469,400.03	458815,982.73	483856,887.47	304014,458.56
SITREL	**149**	**2**	**98**	-	**14482,000.00**	**80,000.00**	**9823,795.50**	-
Total	**3,533**	**3,293**	**4,715**	**4,437**	**928335,169.66**	**635206,458.91**	**687781,094.28**	**576071,360.07**
Publico	0	0	265	335	-	-	66581,073.61	87204,777.30
Privado	3310	3204	4313	4050	905294,873.15	624214,727.47	610809,031.55	487881,777.92
Accionario	64	77	39	52	7258,296.51	10911,731.44	567,193.62	984,804.85
SITREL	**149**	**2**	**98**	-	**14482,000.00**	**80,000.00**	**9823,795.50**	-

Nota 14 Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Las operaciones de intermediación realizadas por la casa, pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Operaciones de Reporto		
Operaciones de Compra	18911,702.14	16184,282.28
Operaciones de Venta	15275,704.11	14371,468.00
Totales	**34187,406.25**	**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 31 de diciembre de 2018 y 2017 y se conformaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Inversionistas (Por operaciones de compra)	20653,226.00	17824,059.00
CEDEVAL (Por operaciones de venta)	16649,877.00	15757,457.00
Total	**37303,103.00**	**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.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA JUAREZ
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Nota 16 Valores recibidos para custodia y cobro

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

	2018	2017
Títulos de Clientes Particulares	329979,249.00	253539,333.00
Bancos y Financieras	21955,617.00	40411,182.00
Fondos de Inversion	35689,000.00	
Total	**387623,866.00**	**293950,515.00**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco Agricola, S.A.	1,070.63	747.75			1,070.63	747.75
Banco Cuscatlan de 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	**1,075.57**	**752.69**	-	-	**1,075.57**	**752.69**

Plan Rentable Corporativo SAB-PRC

Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponibles	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco Agricola, S.A.	37.50	76.78			37.50	76.78
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	**38.54**	**77.82**	-	-	**38.54**	**77.82**

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

Plan Rentable Individual (SAB-PRI)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2018	2017
Cuenta de Ahorro	7.63	7.33
Cuenta Corriente	1,067.94	745.36
Depositos a plazo Fijo	-	-
Total	**1,075.57**	**752.69**

Plan Rentable Corporativo (SAB-PRC)

Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2018	2017
Cuenta de Ahorro	10.47	5.73
Cuenta Corriente	28.07	72.09
TOTAL	**38.54**	**77.82**

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

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA JUAREZ
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Vieytez Valle
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyshondt

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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.

SERVICIOS GENERALES BURSATILES S.A. DE C.V.
Casa de Corredores de Bolsa

CONTADOR PUBLICO FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS
INSCRIPCION No. 113
REPUBLICA DE EL SALVADOR