



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

## Casa de Corredores de Bolsa (Sociedad Salvadoreña)

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

#### Casa de Corredores de Bolsa (Sociedad Salvadoreña)

##### Balance General al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	0.29	0.29
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	325.23	27.15
Disponible Restringido		2.80	2.80
Inversiones Financieras	4	396.77	293.10
Cuentas y Documentos por Cobrar		301.76	627.80
Rendimientos por Cobrar		16.16	23.84
Impuestos		20.29	18.63
Gastos Pagados por Anticipado		-	1.76
		<b>1,063.30</b>	<b>995.37</b>
<b>Activo no Corriente</b>			
Inmuebles	5	115.83	116.70
Muebles	5	15.50	15.82
Mejoras en Propiedad Planta y Equipo	5	30.33	43.07
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	1,404.39	1,372.94
Activos Intangibles	5	2.20	0.49
		<b>1,568.25</b>	<b>1,549.01</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2,631.55</b>	<b>2,544.38</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por Pagar	11	83.96	85.21
Impuestos por Pagar Propios	10	42.24	30.47
		<b>126.30</b>	<b>115.68</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Estimación para Obligaciones Laborales		0.92	0.92
		<b>0.92</b>	<b>0.92</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>127.22</b>	<b>116.60</b>
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital Social	12-a)	2,160.00	2,160.00
Reservas de Capital	12-b)	213.23	200.35
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	12-c)	77.42	61.94
Resultados del Presente Ejercicio	12-c)	152.20	121.48
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Posedidos para la Venta	12-d)	(98.52)	(117.99)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2,504.33</b>	<b>2,427.78</b>
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>		<b>2,631.55</b>	<b>2,544.38</b>

Las notas que aparecen en las páginas 2.5.5.8 y 9 son parte integral de estos estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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)

##### Balance General al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias</b>			
<b>Contingentes de Compromiso y de Control Propias</b>			
<b>Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras</b>			
Garantías Otorgadas	4, 14	300.00	650.00
Operaciones de Reporto Propias	14	327.32	65.94
<b>Cuentas de Control</b>			
Valores y Bienes Propios en Custodia		804.20	1,049.17
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		300.00	650.00
		<b>1,731.52</b>	<b>2,415.11</b>
<b>Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras</b>			
<b>Cuentas Contingentes y de Compromisos</b>			
Responsabilidades por Garantías Otorgadas		300.00	650.00
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		327.32	65.94
<b>Cuentas de Control Acreedoras</b>			
Contrataciones Valores y Bienes Propios en Custodia		804.20	1,049.17
Contrataciones Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		300.00	650.00
<b>Total</b>		<b>1,731.52</b>	<b>2,415.11</b>

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

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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 Periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2015 Y 2014 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Ingreso</b>			
<b>Ingreso de Operación</b>		<b>1,064.67</b>	<b>906.60</b>
Ingreso por Servicios Bursátiles e Inversiones		518.82	506.51
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera		410.74	310.48
Ingresos Diversos		135.11	89.60
<b>Egresos</b>			
Gastos de Operaciones		953.17	861.12
Gastos de Operación Bursátiles		0.17	7.50
Gastos de Administración de Cartera		12.18	0.00
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		903.52	820.19
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		37.30	33.44
<b>Resultados de Operación</b>		<b>111.50</b>	<b>45.47</b>
Más:			
Ingresos Financieros		85.83	117.89
Ingreso por Inversiones Financieras		85.83	117.89
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		197.33	163.36
<b>Gastos Financieros</b>		<b>27.31</b>	<b>10.84</b>
Gastos de Operación Por Inversiones propias		0.65	0.74
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		0.22	0.06
Otros Gastos Financieros		6.40	2.58
Otros Gastos Financieros		1.70	3.47
Pérdidas en Ventas de Activos		18.34	0.00
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		170.02	152.52
Reserva Legal		12.89	10.75
Impuesto Sobre la Renta	10	34.10	21.40
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		123.03	120.36
Ingresos Extraordinarios		29.17	1.13
Utilidad Neta	12-c	152.20	121.49
Utilidad Retenida al Principiar el Año		185.42	174.94
Ajustes			
Menos Dividendos Declarados		(108.00)	(108.00)
<b>Total de Utilidades Retenidas al Final del Periodo</b>		<b>229.62</b>	<b>188.43</b>
<b>Utilidad por Acción:</b>			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		0.00094	0.00085
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		0.00068	0.00067
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		0.00085	0.00067
Numero de Acciones Comunes en Circulación		<b>180,000</b>	<b>180,000</b>
Valor Nominal por Acción		12.00	12.00

Las notas que aparecen en las páginas 8, 9 son parte integral de estos estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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

	CAPITAL	RESERVAS	Revaluaciones	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>2,160.00</b>	<b>189.59</b>	<b>(130.34)</b>	<b>171.94</b>	<b>2,291.19</b>
Dividendo Declarado				(108.00)	(108.00)
Resultados del Ejercicio	12-c			121.48	121.48
Reserva Legal		10.76			10.76
Revaluaciones			12.35		12.35
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>2,160.00</b>	<b>200.35</b>	<b>(117.99)</b>	<b>185.42</b>	<b>2,427.78</b>

	CAPITAL	RESERVAS	Revaluaciones	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>2,160.00</b>	<b>200.35</b>	<b>(117.99)</b>	<b>185.42</b>	<b>2,427.78</b>
Dividendo Declarado				(108.00)	(108.00)
Resultados del Ejercicio	12-c			152.20	152.20
Reserva Legal		12.88			12.88
Revaluaciones			19.47		19.47
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>2,160.00</b>	<b>213.23</b>	<b>(98.52)</b>	<b>229.62</b>	<b>2,504.33</b>

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

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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 por el año terminado el 31 de Diciembre de 2015 y 2014 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Flujo de Efectivo por Actividades por Operación</b>			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias		3092.68	2886.10
Ingresos por Servicios		929.56	320.86
Ingresos por Intereses y Dividendos		173.99	117.42
Otros Ingresos Relativos a Operación		409.87	1.13
Menos:			
Pagos por Compra de Inversión Propia		(11,310.51)	(2,277.37)
Pagos por Costos de Servicios		(132.87)	(228.32)
Pagos por Compra de Inmuebles y Equipo		(847.40)	(625.85)
Pago de Impuestos y Contribuciones		(150.73)	(10.88)
Otros Pagos Relativos a Operación		(7.36)	(88.55)
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 457.23	\$ 215.12
Previamente de Actividades de Operación			
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>			
Venta de inversión permanente		423.04	\$ -
Otros Ingresos Relativos a Inversión			206.04
Menos:			
Pagos por Compra de Inversiones en Acciones		(550.00)	(93.57)
Otros Gastos Relativos a Inversión		(174.99)	(214.64)
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo		(194.40)	(645.43)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ (466.42)	\$ (81.60)
Previamente de Actividades de Inversión			
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento</b>			
Ingreso por Operaciones de Reporto		6736.82	6859.90
Menos:			
Pagos por Dividendos		(108.00)	(108.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento		(664.56)	(6,925.29)
(Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ (127.74)	\$ (173.49)
Previamente de Actividades de Financiamiento			
(Disminución) Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		296.07	(39.96)
Saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año		27.45	67.41
<b>Saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año</b>		<b>\$ 325.52</b>	<b>\$ 27.45</b>

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

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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 al 31 de Diciembre de 2015 Y 2014 (Expresado en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Utilidad de Operación</b>	12-c	<b>152.20</b>	<b>121.48</b>
<b>Mas:</b>			
Ajustes al Resultado del Periodo			
Reserva Legal del Periodo		12.89	10.75
Depreciación y Amortización del Periodo		31.33	33.44
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo		1.71	3.47
Pérdidas en venta de inversión financiera permanente		18.34	
<b>Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo:</b>			
Cuentas y Documentos por Cobrar		332.07	62.61
Inversiones temporales		(303.88)	
Cuentas y Documentos por Pagar		10.61	(9.96)
Gastos pagados por Anticipado		1.76	(6.40)
Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 457.23	\$ 215.12
Previamente de Actividades de Operación			

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

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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 al 31 de Diciembre de 2015 Y 2014 (Expresado en miles dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
<b>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</b>			
Bancos		9.78	7.83
Cuentas por Cobrar	8	41,212.09	18,446.79
Valores por Recibir	15	46,410.61	19,940.53
Valores Recibidos para Custodia y Cobro	16	229,873.74	178,415.80
<b>Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles</b>		<b>317,506.22</b>	<b>216,810.96</b>
<b>Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Operaciones Bursátiles</b>			
Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por Operaciones Bursátiles			
Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		9.78	7.83
Cuentas por Pagar		41,212.09	18,446.79
Valores por Entregar		46,410.61	19,940.53
Control de Valores Recibidos para Custodia		229,873.74	178,415.80
<b>Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles</b>		<b>317,506.22</b>	<b>216,810.96</b>

Las notas que aparecen en las páginas 6 y 10 son parte integral de estos estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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 de Administración de Cartera al 31 de Diciembre de 2015 Y 2014 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2015	2014
<b>Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera</b>			
<b>Cuentas Bancarias Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual	9	282.21	408.73
Portafolio Plan Rentable Corporativo	9	469.41	782.14
<b>Cartera de Inversiones</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual	9	13,116.03	10,988.39
Portafolio Plan Rentable Corporativo	9	15,697.42	13,029.50
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual		23.65	22.06
Portafolio Plan Rentable Corporativo		30.97	10.86
<b>Total Cuentas Deudoras</b>		<b>29,619.69</b>	<b>33,341.67</b>

	Nota	2015	2014
<b>Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Administración de Cartera</b>			
<b>Inversiones por Realizar por Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		1.40	11.41
Portafolio Plan Rentable Corporativo		12.59	6.88
<b>Obligaciones por Administración de Cartera</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		13,390.30	19,488.08
Portafolio Plan Rentable Corporativo		16,151.57	13,780.52
<b>Obligaciones con Terceros</b>			
Portafolio Plan Rentable Individual		29.95	29.54
Portafolio Plan Rentable Corporativo		33.87	27.24
<b>Total Cuentas Acreedoras</b>		<b>29,619.69</b>	<b>33,341.67</b>

Las notas que aparecen en las páginas 6 y 7 son parte integral de estos estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlegel 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)

##### Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015 Y 2014 (Cifras expresadas en Miles de 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 Administración mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, Asesoría en Materia Bursátil así como la de Cartera y toda actividad lícita relacionada con negocios de Bolsa que autorice la Superintendencia de Valores (Hoy 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 del Sistema Financiero y la Superintendencia del Sistema Financiero) y a la aprobación del Consejo Directivo de la ex-Superintendencia de Valores en sesión N° CD-00/97 del 4 de diciembre de 1997. La Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) aprobó un nuevo manual y catálogo de cuentas, el cual incluyó 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 el 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 periodo, 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 estos no califiquen como errores fundamentales.

**Utilidad por acción**  
La utilidad por acción se ha calculado con base al número de acciones en circulación durante el periodo. 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 identificadas y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recíprocas 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 monto 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.

**Ingreso 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.

</

