Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa

(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estados financieros intermedios (no auditados)

30 de junio de 2018 y2017

Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa

(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Contenido

	Páginas
Informe de revisión de información financiera intermedia	1 - 2
Estados financieros intermedios (no auditados):	
Balance general intermedio	3 - 4
Estado de resultados intermedio	5
Estado de operaciones bursátiles intermedio	6
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio	7
Estado de flujos de efectivo intermedio	8
Notas a los estados financieros intermedio	9 - 23

pwc

Informe de revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Valores Banagrícola, S. A. de C. V.
Casa de Corredores de Bolsa

Introducción
Hemos revisado el balance general y el estado de operaciones bursátiles intermedios adjuntos de Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2018 y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias. La administración de Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esa información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión
Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión 2410 - "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos de revisión analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que el requerido por las normas internacionales de auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad de que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión
Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, descritas en la Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Párrafo de énfasis
Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros intermedios, en la cual se describe que los estados financieros y las notas respectivas de Valores Banagrícola, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2, las cuales, establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros , así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas (RCTG-16-2010).

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Registro N° 214

Wilfredo Peralta
Socio

23 de julio de 2018

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa
(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Balance general intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Bancos y otras instituciones financieras	3	$ 556	$ 309
Disponible restringido		2	2
Inversiones financieras (neto)	4	770	1,069
Cuentas y documentos por cobrar		19	13
Rendimientos por cobrar		6	6
Impuestos		4	-
Gastos pagados por anticipado		3	-
Total activo corriente		1,360	1,399
Activo no corriente			
Muebles	7	2	3
Inversiones financieras a largo plazo	4	22	22
Total activo no corriente		24	25
Total activo		$1,384	$1,424
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	14	$ 60	$ 27
Impuestos por pagar propios		47	84
Total pasivo		107	111
Patrimonio neto			
Capital			
Capital social	15	800	800
Reservas de capital			
Reserva de capital		160	160
Reservas voluntarias		222	222
		382	382
Revaluaciones			
Revaluaciones de inversiones		(3)	3
Resultados			
Resultados del presente ejercicio		98	128
Total patrimonio		1,277	1,313
Total pasivo más patrimonio		$1,384	$1,424

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa
(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Balance general intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras			
Garantías otorgadas	17	$295	$295
		$295	$295
Cuentas de control			
Valores y bienes propios en custodia		$475	$ 767
Valores y bienes propios cedidos en garantía		295	295
Cuentas de control diversas		13	13
		$783	$1,075
Contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
Responsabilidad por garantías otorgadas	17	$295	$295
		$295	$295
Cuentas de control acreedoras			
Contracuenta valores y bienes propios en custodia		$475	$767
Contracuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		295	295
Contracuenta de cuentas de control diversas		13	13
		$783	$1,075

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa
(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estado de resultados intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios bursátiles	10	$ 146	$ 138
Ingresos diversos		32	1
		178	139
Gastos			
Gastos de operación			
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		61	76
Gastos por depreciación y amortización		1	1
		62	77
Resultados de operación		116	62
Más:			
Ingresos financieros			
Ingresos por inversiones financieras		17	13
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		5	13
Resultados antes de intereses e impuestos		138	88
Gastos financieros			
Gastos de operación por inversiones propias		(1)	(1)
Resultados después de intereses y antes de impuestos		137	87
Impuesto sobre la renta	13	(41)	(25)
Resultados después de impuestos		96	62
Ingresos extraordinarios		2	-
Gastos extraordinarios		-	(1)
Resultados del período		98	61
Utilidad retenida al inicio del período		128	313
Dividendos decretados		(128)	(313)
Total de utilidades retenidas al final del período		$ 98	$ 61
Determinación de la utilidades por acción			
Utilidad del período y antes de impuestos		$ 1.71	$ 1.10
Utilidad del período y antes de partidas extraordinarias		$ 1.20	$ 0.77
Utilidad después de partidas extraordinarias		$ 1.23	$ 0.76
Número promedio de acciones comunes en circulación		80,000	80,000
Valor nominal por acción		$10.00	$10.00

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa
(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estado de operaciones bursátiles intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		$ 7	$ 113
Cuentas por cobrar	10	35,967	17,724
Valores por recibir		40,000	19,004
Valores recibidos para custodia y cobro	18	624,307	628,394
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		$700,281	$665,235
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Cuentas por pagar		$ 35,974	$ 17,837
Valores por entregar		40,000	19,004
Control de valores recibidos para custodia	18	624,307	628,394
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		$700,281	$665,235

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa

(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario	Reservas	Revaluaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$800	$382	$ (1)	$ 313	$1,494
Dividendos pagados (Nota 15)	-	-	-	(313)	(313)
Revaluación de inversiones	-	-	(11)	-	(11)
Resultados del ejercicio	-	-	-	61	61
Saldos al 30 de junio de 2017	$800	$382	$ (12)	$ 61	$1,231
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$800	$382	$ 3	$ 128	$1,313
Dividendos pagados (Nota 15)	-	-	-	(128)	(128)
Revaluación de inversiones	-	-	(6)	-	(6)
Resultados del ejercicio	-	-	-	98	98
Saldos al 30 de junio de 2018	$800	$382	$ (3)	$ 98	$1,277

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios

Valores Banagrícola, S. A. de C. V.,
Casa de Corredores de Bolsa

(compañía salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estado de flujos de efectivo intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Ingresos por servicios bursátiles		$ 141	$ 165
Ingresos por operaciones de inversión		14	11
Ingresos por intereses y dividendos		9	16
Otros ingresos relativos a operación		34	1
Menos:			
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(29)	-
Pagos a proveedores		(32)	(55)
Pagos de impuestos y contribuciones		(55)	(140)
Otros pagos relativos a la operación		-	(3)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		82	(5)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Ingresos por venta de inversiones temporales		613	763
Pago por compra de inversiones financieras		(320)	(1,119)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades de inversión		293	(356)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	15	(128)	(313)
Disminución en el efectivo provenientes de actividades de financiamiento		(128)	(313)
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		247	(674)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		309	1,004
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		$ 556	$ 330
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		$ 98	$ 61
Ajustes al resultado de período:			
Depreciación y amortización del período		1	1
Cargos y abonos por cambio neto en el activo y pasivo:			
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar		(6)	7
Disminución en rendimientos por cobrar		-	22
(Aumento) disminución en impuestos por cobrar		(4)	8
Aumento de gastos pagados por anticipado		(3)	(4)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		33	(14)
Disminución en impuestos por pagar propios		(37)	(86)
Aumento (disminución) en el efectivo proveniente de las actividades de operación		$ 82	$ (5)

Las notas que aparecen en las páginas 9 a 23 son parte integral de estos estados financieros intermedios.

1. Operaciones

La actividad principal de la Casa de Corredores de Bolsa es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.; las principales operaciones que realiza la Casa de Corredores de Bolsa son: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, trámite y asesoría financiera.

Previa solicitud, y en sesión N°CD-44/2016 de fecha 8 de diciembre de 2016 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acuerda dejar sin efecto la autorización otorgada a la casa corredora para prestar el servicio de Administración de Cartera, por lo que instruye a la casa corredora por medio de carta fecha 16 de diciembre de 2016 a iniciar el proceso administrativo y legal con el propósito de dejar sin efecto el servicio de administración de cartera.

Por medio de carta con fecha 26 de enero 2017 la casa corredora informa y solicita a la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. la baja en garantía en concepto de Administración de Cartera, quedando únicamente la garantía que respalda la operatividad bursátil.

Como se describe en Nota 19, con fecha 14 de marzo de 2017 la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. aprobó la admisión de la Casa de Corredores como Operador Remoto permitiendo negociar valores reconocidos en el registro de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. a partir del 30 de mayo de 2017.

Esto refiriéndose al alcance y modelo de integración establecido en “Convenio entre la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y la Superintendencia del Sistema Financiero de la República de El Salvador, referente a la integración de los mercados de valores de ambos países” firmado el 22 de septiembre de 2015.

Con fecha 14 de enero de 2011, la Asamblea Legislativa de El Salvador aprobó el Decreto Legislativo No. 592, en el cual, se promulgó la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. El Sistema de Supervisión y Regulación Financiera quedó constituido por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador, siendo esta Superintendencia la responsable de la supervisión de los integrantes del sistema financiero y demás supervisados de conformidad con dicha Ley. El marco normativo y prudencial necesario para la adecuada aplicación de ésta Ley y demás Leyes que regulan a los integrantes del sistema financiero y demás supervisado, le corresponde al Banco Central de Reserva de El Salvador.

2. Bases de preparación y políticas contables

Los Estados Financieros intermedios han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas aprobado por la anterior Superintendencia de Valores para las entidades que están autorizadas para operar como Casa de Corredores de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el artículo No. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores y a la aprobación del Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores en sesión No. CD-11/2010 del 16 de junio de 2010, no obstante dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero . Las Casas utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

La administración de Valores Banagrícola, S. A. de C. V. ha confirmado que, durante el año 2018, la Casa de Corredores de Bolsa continuará normalmente ofreciendo los servicios de la operación bursátil.

Políticas contables utilizadas
A continuación, se resumen las políticas contables utilizadas por la Casa de Corredores de Bolsa:

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, y el estado de operaciones bursátiles.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo
En equivalentes de efectivo se incluye efectos de caja, saldos con bancos y depósitos a plazo 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 gestionadas conjuntamente para la cual existe 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 Casa de Corredores de Bolsa tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. Tal intención y capacidad debe ser congruente con sus políticas de riesgo y de clasificación de activos financieros. A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

(c) Activos clasificados como disponibles para la venta
En esta categoría se incluirán 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.

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se indica a continuación:

Tipo de bien	Vida útil en años
Mobiliario y equipo	3 años
Equipo de cómputo	3 años

Ingresos por servicios bursátiles
Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) y rendimientos de las inversiones financieras 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.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la gerencia de la Casa Corredora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Casa Corredora de Bolsa y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios

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.

Unidad monetaria

Las partidas que se incluyen en los estados financieros intermedios de la Casa de Corredores de Bolsa son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional y de presentación de la Casa de Corredores de Bolsa

3. Bancos y otras instituciones financieras

Las disponibilidades en bancos al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Depósitos en cuenta de ahorros	$556	$309

4. Inversiones financieras, netas

Las inversiones financieras al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Activo corriente		
Depósitos a plazo fijo		
Depósitos en bancos al 4.90% y 5.00%	-	$ 363
Papeles Bursátiles		
PBLHIPO3-19	-	130
PBLHIPO3-25	$ 275	275
PBLHIPO3-37	200	-
Inversiones en garantía		
NOTAPA2019 al 3.00%	178	178
PBLHIPO3-29	120	120
Valuación de inversiones financieras	(3)	3
	$ 770	$1,069
Activo no corriente		
Acciones		
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	$ 1	$ 1
Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V.	21	21
	$ 22	$ 22

Como se explica en la Nota 17, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 algunas inversiones están garantizando la operatividad bursátil.

Garantías
De acuerdo con el reglamento para operar casas de corredores de bolsa, la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con garantías para responder por las operaciones bursátiles.

5. 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 cumple con sus obligaciones contractuales y cause que la otra parte incurra en una pérdida financiera.

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.

La evaluación de la liquidez se realiza mediante el análisis de maduración de los activos y pasivos del balance. Los saldos se distribuyen de acuerdo a sus vencimientos contractuales. Un análisis al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta así:

	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 3 años	Más de 3 años	Total
Junio 2018					
Activos:					
Bancos y otras instituciones financieras	$ 556	-	-	-	$ 556
Inversiones financieras	-	$ 595	$ 178	$ 22	795
Valuación de inversiones financieras	-	(3)	-	-	(3)
	556	592	178	22	1,348
Pasivos:					
Cuentas por pagar	43	17	-	-	60
Impuestos por pagar	46	1	-	-	47
	89	18	-	-	107
	$ 467	$ 574	$ 178	$ 22	$1,241
Diciembre 2017					
Activos:					
Bancos y otras instituciones financieras	$ 309	-	-	-	$ 309
Inversiones financieras	613	$ 275	$ 178	$ 22	1,088
Valuación de inversiones financieras	3	-	-	-	3
	925	275	178	22	1,400
Pasivos:					
Cuentas por pagar	27	-	-	-	27
Impuestos por pagar	84	-	-	-	84
	111	-	-	-	111
	$ 814	$ 275	$ 178	$ 22	$1,289

Riesgo de mercado
La Casa de Corredores de Bolsa 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 los instrumentos financieros negociables y no negociables. El riesgo de mercado se puede clasificar 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 Casa de Corredores de Bolsa 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.

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros es medido como sigue:

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, cuando 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.

Al 30 de junio de 2018 el valor razonable de los bonos públicos asciende a $296 ($177 al 31 de diciembre de 2017) y el valor razonable de papeles bursátiles asciende a $478 ($534 a diciembre 2017); el valor en libros de los otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

7. Muebles

El movimiento del activo fijo de los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	$ 3	$ 5
Más – Adquisiciones	-	-
Menos – Depreciaciones	(1)	(2)
Saldo final	$ 2	$ 3

8. Derecho de explotación del puesto de bolsa

El derecho de explotación del puesto de bolsa fue adquirido el 9 de diciembre de 1994; el costo de adquisición fue de $45 y se amortizó en un período de diez años, que venció en junio de 2005.

9. Volumen de operaciones

El volumen de transacciones bursátiles por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones efectuadas 2018		Número de operaciones efectuadas 2017		Monto transado 2018		Monto transado 2017	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Mercado primario								
Público	12	-	9	-	$ 6,255	$ -	$ 1,256	$ -
Privado	130	71	66	41	16,389	18,703	13,429	33,000
Mercado secundario								
Público	139	93	113	89	20,828	8,104	7,435	7,576
Privado	40	26	18	27	1,704	32,486	2,299	2,536
Accionario	-	8	1	8	-	239	7	91
Mercado internacional								
Público	12	4	3	1	33,394	5,403	1,564	71
Privado	1	2	4	-	309	39	1,221	-
Reportos								
Público	506	308	460	177	186,089	25,038	230,261	18,328
Privado	318	450	215	440	175,629	236,171	26,311	66,689
Total								
Público	669	405	585	267	246,566	38,545	240,516	25,975
Privado	489	549	303	508	194,031	287,399	43,260	102,225
Accionario	-	8	1	8	-	239	7	91
Total según Casa de Corredora de Bolsa	1,158	962	889	783	440,597	326,183	283,783	128,291
Total según Bolsa de Valores	1,093	956	889	783	437,317	326,109	283,783	128,291
Total según Bolsa de Valores de Panamá	65	6	-	-	3,280	74	-	-
Diferencia	-	-	-	-	-	-	-	-

10. Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles

La casa de corredores de bolsa ha intermediado en operaciones de reporto, operaciones al contado e internacionales que se encuentran pendientes de liquidar a su vencimiento. Los saldos al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

	2018	2017
Operaciones de reportos		
Operaciones de compra	$21,572	$ 8,728
Operaciones de venta	12,028	8,098
	33,600	16,826
Operaciones al contado		
Operaciones de compra	33	448
Operaciones de venta	118	448
	151	896
Operaciones internacionales		
Operaciones de compra	2,214	-
	$35,965	$17,722

El saldo de las cuentas por cobrar por operaciones bursátiles al 30 de junio de 2018, ascienden a $2 (al 31 de diciembre de 2017 $2).

11. Obligaciones e inversiones por operaciones de administración de cartera

Como se indica en la Nota 1, el 24 de agosto de 2009 la Junta Directiva de la Casa de Corredores de Bolsa autorizó la liquidación del producto “servicio de administración de cartera”.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, un total de 5 inversionistas aún no habían retirado su inversión. Un resumen es el siguiente:

Portafolio	Número de inversionistas		Inversión		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ágil individual	2	2	$1	$1	$1	$1
Ágil Max	2	2	-	-	-	-
Ágil 2000	1	1	8	8	8	8
	5	5	$9	$9	$9	$9

El plazo para la devolución de los fondos a los inversionistas venció el 31 de enero de 2010; sin embargo, con fecha 29 de enero de 2010, la Administración de la Casa de Corredores de Bolsa informó a la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero) la decisión de mantener el plazo, con el fin de poder entregar sus fondos a la mayor cantidad de inversionistas posibles.

12. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los principales saldos y transacciones con otras compañías relacionadas, se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldos		
Bancos y otras instituciones financieras con Banco Agrícola, S.A.	$ 556	$ 329
Transacciones		
Ingresos por comisiones con Banco Agrícola, S. A.	$ 22	$ 89
Ingresos por intereses financieros de Banco Agrícola, S. A.	$ 2	$ 4
Gastos de administración con Banco Agrícola, S. A.	$ 11	$ 53
Ingreso de comercialización con Gestora Fondo de Inversión Banagrícola, S.A.	$ 0.7	-
Operaciones bursátiles de compra con Banco Agrícola, S. A.	$125,752	$99,909
Operaciones bursátiles de venta con Banco Agrícola, S. A.	$ 6,916	$29,134

La Casa de Corredores de Bolsa forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., y recibe servicios por parte de otra entidad del conglomerado, tales como: administración y uso de instalaciones.

13. Impuesto sobre la renta

Las provisiones para impuesto sobre la renta correspondientes a los períodos que terminaron el 30 de junio de 2018 y 31 diciembre 2017, se han calculado como se presenta a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad según libros	$ 42	$26
Más - Efecto fiscal de gastos no deducibles	-	2
Ingresos no gravados	(1)	(3)
Provisión para impuesto sobre la renta	$ 41	$25

14. Cuentas por pagar

Los saldos de las cuentas por pagar al 30 de junio 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	2018	2017
Provisiones por pagar a empleados	$ 5	$ 9
Cuentas por pagar por impuestos retenidos	33	1
Cuentas por pagar por servicios profesionales	17	15
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	5	2
	$60	$27

15. Patrimonio neto

El principal accionista de la Casa de Corredores de Bolsa es Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., con una participación del 99.99% y Banagrícola, S. A. con una participación de 0.01%.

El capital mínimo requerido para las casas de corredores de bolsa al 30 de junio de 2018 es de $631 ($631 al 31 de diciembre 2017), la Casa de Corredores de Bolsa dio cumplimiento a la citada disposición al mantener un patrimonio neto de $1,227 ($1,249 al 31 de diciembre de 2017), el cual es determinado de conformidad con el artículo 99 de la Ley del Mercado de Valores.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 7 de febrero de 2018 (7 de febrero de 2017), acordó distribuir dividendos por $128 provenientes de utilidades netas distribuibles del ejercicio 2017 ($313 en 2017 provenientes de utilidades del ejercicio 2016).

16. Contingencia

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Corredores de Bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

17. Cauciones obtenidas de terceros

De acuerdo con el Reglamento para Operar Casas de Corredores de Bolsa, al 30 de junio de 2018 la Casa de Corredores de Bolsa cuenta con garantías por un total de $295 ($295 al 31 de diciembre de 2017) para responder por las operaciones bursátiles según detalle siguiente.

a. Al 30 de junio de 2018 se tiene prenda mercantil a favor de la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. según detalle:

   i. Título valor emitido por La Hipotecaria, S. A. denominado PBLHIPO3-29 por un monto de $120, con vencimiento el 10 de febrero de 2019, el cual garantiza operaciones bursátiles locales.

   ii. Título valor denominado NOTAPA2019 emitido por la República de Panamá por un valor de $175, con vencimiento 5 de junio de 2019, el cual garantiza operaciones como intermediario bursátil extranjero.

b. Al 31 de diciembre de 2017 se tenía prenda mercantil a favor de la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. según detalle:

   i. Título valor emitido por La Hipotecaria, S. A. denominado PBLHIPO-19 por un monto de $120, con vencimiento el 8 de marzo de 2018, el cual garantiza operaciones bursátiles locales.

   ii. Título valor denominado NOTAPA2019 emitido por la República de Panamá por un valor de $175, con vencimiento 5 de junio de 2019, el cual garantiza operaciones como intermediario bursátil extranjero.

18. Valores recibidos para custodia y cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro corresponden a los títulos recibidos para trasladar a custodia a las instituciones autorizadas, con el objeto de tener control sobre los títulos que se encuentran en custodia por cuenta del cliente. El saldo al 30 de junio de 2018 asciende a $624,307 ($628,394 al 31 de diciembre 2017).

19. Otras revelaciones importantes

a. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 7 de febrero de 2018, (7 de febrero de 2017) acordó distribuir dividendos por $128 provenientes de utilidades netas distribuibles del ejercicio 2017 ($313 en 2017 provenientes de utilidades netas distribuibles del ejercicio 2016).

b. La Bolsa de Valores de Panamá, S. A. con fecha 14 de marzo de 2017 aprobó la admisión de la Casa Corredora como Operador Remoto, permitiendo negociar valores reconocidos en el registro público bursátil de esta entidad a partir del 30 de mayo de 2017; Esto refiriéndose al alcance y modelo de integración establecido en "Convenio entre la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y la Superintendencia del Sistema Financiero de la República de El Salvador, orientado a la integración de los mercados de valores de ambos países" firmado el 22 de septiembre de 2015.

c. Previa solicitud, y en sesión No. CD-44/2016 de fecha 8 de diciembre de 2016 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acuerda dejar sin efecto la autorización otorgada a la casa para prestar el servicio de Administración de Cartera, por lo que instruye a la Casa por medio de carta fecha 16 de diciembre de 2016 a iniciar el proceso administrativo y legal con el propósito de dejar sin efecto el servicio de administración de cartera. La Casa Corredora por medio de carta con fecha 26 de enero 2017 informa y solicita a la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. la baja en garantía en concepto de Administración de Cartera, quedando únicamente la garantía que respalda la operatividad bursátil.

d. En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 29 de marzo de 2016, se conoció la renuncia de Juan Carlos Mora Uribe al cargo de director suplente y el correspondiente nombramiento de Ricardo Mauricio Rosillo Rojas, por lo que la Junta Directiva para finalizar el período 2015-2020, queda integrada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario	Ramón Fidelio Ávila Qüelh
Director Propietario	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Directora Suplente	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente	Ricardo Mauricio Rosillo Rojas
Director Suplente	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

e. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 9 de febrero de 2016, aprobó la reestructuración de la Junta Directiva para finalizar el período 2015-2020, quedando integrada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente	Jaime Alberto Velásquez Botero
Director Vicepresidente	Gonzalo de Jesús Toro Bridge
Director Secretario	Ramón Fidelio Ávila Qüelh
Director Propietario	Joaquín Alberto Palomo Déneke
Directora Suplente	María Cristina Arrastía Uribe
Director Suplente	Juan Carlos Mora Uribe
Director Suplente	Eduardo David Freund Waidergorn
Director Suplente	Ricardo Antonio Juan Luis Balzaretti Cepeda

20. 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 (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador):

1. Los estados financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa incluyen los estados de operaciones bursátiles; los estados financieros de acuerdo a las NIIF son el balance general y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.

2. Las inversiones financieras comprenden los títulos valores adquiridos por la Casa Corredora de Bolsa con carácter negociable, conservadas a su vencimiento, o disponibles para la venta con el propósito de obtener rendimientos. Estas inversiones se registran a su valor razonable o costo amortizado según la intención de la administración. Las NIIF (específicamente la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39) establecía la clasificación de las inversiones en función de la intención de la gerencia como son: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. La NIIF 9 (con fecha de vigencia a partir del 1 de enero de 2018) reemplazó la NIC 39 y requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

3. 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.

4. No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:

    i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.

    ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.

    iii. La divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros.

5. No se divulga la jerarquía de la clasificación del valor razonable tal como lo requiere las NIIF debido a que esta clasificación proporciona una indicación sobre la confiabilidad de los datos utilizados para la determinación de dicho valor, clasificando lo datos para medir los instrumentos en 3 niveles de jerarquía que van desde instrumentos cotizados en mercados activos hasta datos no observables.

6. 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.

7. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente; las NIIF requieren que estos instrumentos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.

8. El estado de resultados, además de las operaciones del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas; en el balance general se presenta el resultado del período, neto del incremento de la reserva legal. Las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.

9. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales; las NIIF consideran como errores de períodos anteriores los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fiables tal como fueron emitidos en su momento.

10. Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuestos, la utilidad del ejercicio y antes de partidas extraordinarias y la utilidad por acción después de partidas extraordinarias; las NIIF requieren que se divulgue la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida.