

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras
Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2017

	N° Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros:	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Operaciones Bursátiles	8
Estados de Operaciones de Administración de Cartera	9
Notas a los Estados Financieros	10-23



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), que comprenden los balances generales, los estados de operaciones bursátiles, y de operaciones de administración de cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V., los estados de operaciones bursátiles y de operaciones de administración de cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Corredores de Bolsa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

- Base de contabilidad: Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador; cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en la nota (20) a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota (10) a los estados financieros que describe que la entidad es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la casa de corredores de bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar la casa de corredores de bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la casa de corredores de bolsa.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

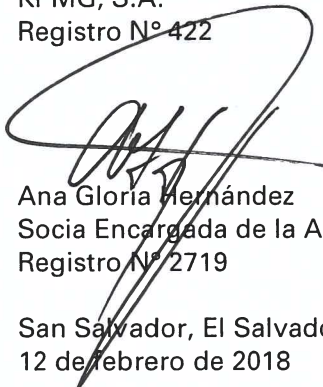
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la casa de corredores de bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la casa de corredores de bolsa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ana Gloria Hernández
Socia Encargada de la Auditoría
Registro N° 2719

San Salvador, El Salvador
12 de febrero de 2018



INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2017	2016
Activos			
Activo corriente:		1,343.0	1,341.2
Bancos y otras instituciones financieras	5	1,219.0	1,207.9
Disponible restringido	5	120.8	130.9
Cuentas y documentos por cobrar		0.0	0.9
Gastos pagados por anticipado	11	3.2	1.5
Activo no corriente:		44.5	60.7
Inversiones financieras a largo plazo	6	22.8	22.8
Activos intangibles (neto)	7	21.7	37.9
Total de activo		1,387.5	1,401.9
Pasivo			
Pasivo corriente:		4.8	34.8
Cuentas por pagar	12	4.2	18.1
Impuestos por pagar propios	11	0.6	16.7
Pasivo no corriente:		10.8	5.2
Estimación para obligaciones laborales		10.8	5.2
Total de pasivo		15.6	40.0
Patrimonio neto			
Capital	13	852.4	852.4
Capital social		852.4	852.4
Reservas de capital	13	178.6	178.6
Reserva legal		178.6	178.6
Resultados:	13	340.9	330.9
Resultados acumulados		330.9	320.1
Resultados del período		10.0	10.8
Total patrimonio		1,371.9	1,361.9
Total pasivo más patrimonio		1,387.5	1,401.9
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Contingentes de compromiso y de control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras		114.3	124.4
Garantías otorgadas	15	114.3	124.4
Cuentas de control		114.3	124.4
Valores y bienes propios cedidos en garantía		114.3	124.4
		228.6	248.8
Contingentes de compromiso y control acreedoras			
Cuentas contingentes y de compromiso		114.3	124.4
Responsabilidad por garantías otorgadas	15	114.3	124.4
Cuentas de control acreedoras		114.3	124.4
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía		114.3	124.4
		228.6	248.8

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto valores por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:			
Ingresos de operación:			
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		34.5	180.1
Ingresos de operaciones por servicios de administración de cartera		0.0	31.6
Ingresos diversos		<u>80.1</u>	<u>76.0</u>
Menos:		<u>114.6</u>	<u>287.7</u>
Gastos:			
Gastos de operación:			
Gastos de operación por servicios de administración de cartera		0.0	168.3
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		122.3	114.9
Depreciación de activo fijo por operaciones corrientes		<u>17.5</u>	<u>22.7</u>
		<u>139.8</u>	<u>305.9</u>
Resultado de operación		<u>(25.2)</u>	<u>(18.2)</u>
Más:			
Ingresos financieros		<u>40.9</u>	<u>41.7</u>
Utilidad del período antes de intereses e impuesto		<u>15.7</u>	<u>23.5</u>
Menos:			
Gastos financieros		<u>0.0</u>	<u>(8.0)</u>
Utilidad después de intereses y antes de impuesto		<u>15.7</u>	<u>15.5</u>
Menos:			
Impuesto sobre la renta	11	<u>(2.5)</u>	<u>(4.7)</u>
Utilidad neta		<u>13.2</u>	<u>10.8</u>
Menos:			
Remediación beneficio por renuncia voluntaria	13	(3.2)	0.0
Más:			
Utilidades retenidas al inicio del año		<u>330.9</u>	<u>320.1</u>
Total utilidades retenidas al final del año		<u>340.9</u>	<u>330.9</u>
Utilidad por acción:			
Utilidad del ejercicio antes de impuesto		<u>1.84</u>	<u>1.82</u>
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias		<u>1.55</u>	<u>1.27</u>
Utilidad del ejercicio después de partidas extraordinarias		<u>1.55</u>	<u>1.27</u>
Número de acciones comunes en circulación		<u>8,524</u>	<u>8,524</u>
Valor nominal por acción		<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el valor contable de las acciones)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015		852.4	178.6	320.1	1,351.1
Resultado del ejercicio		<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10.8</u>	<u>10.8</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		852.4	178.6	330.9	1,361.9
Remediación beneficio por renuncia voluntaria	13	0.0	0.0	(3.2)	(3.2)
Resultado del ejercicio		<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>13.2</u>	<u>13.2</u>
		<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10.0</u>	<u>10.0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u><u>852.4</u></u>	<u><u>178.6</u></u>	<u><u>340.9</u></u>	<u><u>1,371.9</u></u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Valor contable de las acciones		<u><u>160.95</u></u>	<u><u>159.77</u></u>		

a) El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está representado por 8,524 acciones para ambos períodos con un valor nominal de US\$100.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Ingresos por servicios		34.5	180.1
Ingresos por operaciones de inversión propia		6.9	11.7
Ingresos por administración de cartera		0.9	58.3
Ingresos por intereses y dividendos		34.0	30.0
Otros ingresos diversos		80.1	76.1
		<u>156.4</u>	<u>356.2</u>
Menos:			
Pagos por costos de servicios de administración de cartera		(53.0)	(141.0)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(83.5)	(125.8)
Pagos de impuestos y contribuciones		(18.9)	(17.1)
Otros pagos relativos a la operación		0.0	(4.7)
		<u>(155.4)</u>	<u>(288.6)</u>
Aumento en el efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1.0</u>	<u>67.6</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por compra de bienes muebles e intangibles		0.0	(5.5)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>0.0</u>	<u>(5.5)</u>
Aumento neto en el efectivo		1.0	62.1
Saldo de efectivo al inicio del período		1,338.8	1,276.7
Saldo de efectivo al final de período	5	<u>1,339.8</u>	<u>1,338.8</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Utilidad neta		13.2	10.8
Ajustes al resultado del período:			
Depreciación y amortización		16.2	22.7
Provisión por obligaciones laborales		1.0	(10.9)
Impuesto sobre la renta		2.5	4.7
		<u>32.9</u>	<u>27.3</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		0.9	26.8
Gastos anticipados		0.0	12.7
Impuestos		(18.9)	17.1
Cuentas y documentos por pagar		(13.9)	(16.3)
		<u>(31.9)</u>	<u>40.3</u>
Aumento en el efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1.0</u>	<u>67.6</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles:			
Valores recibidos para custodia y cobro	16	<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles:			
Control de valores recibidos para custodia	16	<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.**(Casa de Corredores de Bolsa)****(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Banco de América Central , S.A.)****(San Salvador, República de El Salvador)****Estados de Operaciones de Administración de Cartera**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera:			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	<u>36.9</u>	<u>43.4</u>
Portafolio Cash Matic Persona Natural		33.9	39.9
Portafolio Cash Matic Persona Jurídica		0.8	1.2
Portafolio Ahorromatic Clásica Persona Natural		1.1	1.2
Portafolio Ahorromatic Dorada Persona Natural		<u>1.1</u>	<u>1.1</u>
Total de cuentas deudoras por servicios de administración de cartera		<u><u>36.9</u></u>	<u><u>43.4</u></u>
Obligaciones con terceros	9	<u>36.9</u>	<u>43.4</u>
Portafolio Cash Matic Persona Natural		33.9	39.9
Portafolio Cash Matic Persona Jurídica		0.8	1.2
Portafolio Ahorromatic Clásica Persona Natural		1.1	1.2
Portafolio Ahorromatic Dorada Persona Natural		<u>1.1</u>	<u>1.1</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios de administración de cartera		<u><u>36.9</u></u>	<u><u>43.4</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Información General

Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. (Casa de Corredores de Bolsa), fue constituida en la República de El Salvador el 18 de febrero de 1993. Su finalidad principal es ejercer la intermediación en el mercado bursátil. Las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa (en adelante "la Compañía") realiza son la prestación de servicios de compra y venta de títulos valores en el mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, trámite y administración de emisiones de títulos, y administración de cartera (Los portafolios de Administración de Cartera fueron liquidados el 30 de abril de 2016). La Casa de Corredores de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., domiciliada en San Salvador, El Salvador, y en consecuencia está sujeta a las regulaciones aplicables a entidades miembros de conglomerados financieros y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

Con base en el acuerdo N° CD-020/2001, de fecha 14 de junio de 2001 del Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores de El Salvador (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero), la Compañía fue autorizada para prestar el servicio de administración de cartera. La Administración de cartera consistía en administrar derechos y activos recibidos de terceros para ser invertidos, actuando como intermediarios en representación de sus clientes. El 19 de enero de 2016, la Junta Directiva de la Compañía acordó suspender la prestación del servicio de administración de cartera en cumplimiento a la Ley de Fondos de Inversión y los portafolios de Administración de Cartera fueron liquidados el 30 de abril de 2016.

La Administración de la Compañía ha decidido que el servicio de operaciones bursátiles se preste únicamente al Grupo BAC|Credomatic, al cual pertenece la misma, siendo el plan de la gerencia continuar con esta práctica de manera indefinida.

Nota (2) Bases de Preparación y Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador. En la nota (20) se presentan las principales diferencias entre las normas contables utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Resumen de Principales Políticas Contables

A continuación se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa, las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual y Catálogo de Cuentas vigente.

(a) Estados financieros básicos

Los estados financieros básicos para las casas de corredores de bolsa y administración de cartera son: el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Operaciones Bursátiles y el Estado de Administración de Cartera.

(b) 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.

(c) Utilidades por acción

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

(d) Efectivo y sus equivalentes

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y sus equivalentes, bancos y otras instituciones financieras, así como depósitos que devengan intereses con vencimiento original de tres meses o menos y el disponible restringido.

(e) Inversiones financieras

Las inversiones en valores son clasificadas basadas en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento, y los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

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.

Inversiones conservadas hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la Casa de Corredores de Bolsa es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos financieros disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como (i) negociables (ii) préstamos y partidas por cobrar (iii) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (iv) activos financieros llevados al valor razonable con cambios en resultados.

Inversiones financieras a largo plazo

Comprende las inversiones en títulos valores adquiridos por la entidad para un período mayor a un año, con carácter negociable, conservadas a su vencimiento, o disponibles para la venta, con el propósito de obtener rendimientos. Estas inversiones se registran agregando al costo los cargos relacionados con su adquisición. Por la fluctuación de valor que se produjera como consecuencia de la correspondiente valoración, se constituye una provisión contra la ganancia o pérdida del ejercicio.

(f) *Bienes depreciables*

Las adquisiciones de bienes depreciables se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores se cargan a los resultados del período en que se efectúan.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.

(g) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

El ingreso y el gasto por intereses se reconocen en resultados sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(h) *Administración de cartera*

Las operaciones y saldos correspondientes a la Cartera en Administración, se presentan en el Estado de Operaciones de Administración de Cartera. Los títulos valores allí registrados se llevan al costo, y las ganancias o pérdidas realizadas en dichos títulos se difieren en un plazo de hasta un año.

(i) *Activos intangibles*

Están integrados por el derecho de explotación del puesto de bolsa, y otros bienes adquiridos intangibles de carácter no monetario y sin apariencia física. La entidad utiliza el método lineal de amortización, el cual establece que el importe amortizable del activo intangible se distribuirá en forma sistemática a lo largo de su vida útil, y el cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del período.

(j) *Indemnizaciones y renuncia voluntaria*

De conformidad con el Artículo 58 del Código de Trabajo de El Salvador, las compañías tienen la obligación de pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de salario, hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo, por cada año de servicio más la parte proporcional de aguinaldo. La Casa de Corredores de Bolsa tiene la política de pagar indemnización de acuerdo a lo estipulado por dicho Código, y registrar el gasto al momento de incurrirse.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la Casa de Corredores de Bolsa posee la obligación de pagar una prestación económica, para aquellos trabajadores que presenten su renuncia y que tengan por lo menos dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa. Dicha prestación consiste en quince días de salario básico para cada año de servicio, el cual no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo vigente. Se realiza un estudio para el cálculo del pasivo laboral por renuncia voluntaria, aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada que consiste en adjudicar una unidad de crédito por cada año de servicio del trabajador; el método requiere proyectar los salarios a edad de retiro y contrastando los años de servicio de cada uno de los trabajadores; asimismo, tal como lo plantea la Norma Internacional de Contabilidad respecto a las prestaciones al personal (NIC-19) se utiliza diferentes hipótesis demográficas, económicas y financieras para establecer el valor de las obligaciones.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Casa de Corredores de Bolsa adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

(l) Impuesto sobre la renta

Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente se refiere al impuesto a pagar o por recuperar sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método del Balance, considerando las diferencias temporarias entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta, la cual se espera será vigente al momento de la realización.

(m) Cuentas de operaciones bursátiles y de administración de cartera

Los saldos que se muestran en los Estados de Operaciones Bursátiles y de Administración de Cartera, se presentan como sigue:

- i. Cuentas por cobrar: Al precio pactado de compra o venta del reporto (costo),
- ii. Valores por recibir: Al valor nominal y son los títulos que respaldan las operaciones de compra y venta de reportos,
- iii. Valores recibidos para custodia y cobro: Valor nominal,
- iv. Administración de cartera: Se registran al costo y en otras cuentas de control se mantiene el valor nominal de los títulos en custodia.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

(n) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiera presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los estimados y los supuestos son revisados periódicamente. Las revisiones de los estimados contables son reconocidas en los resultados del año en que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

Nota (3) Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tiene cambios contables que afecten la comparabilidad de sus operaciones.

Nota (4) Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares.

Los libros de la Casa de Corredores de Bolsa se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo US\$ en los estados financieros adjuntos.

Nota (5) Bancos y Otras Instituciones Financieras

El detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en cuentas corrientes	5.6	3.3
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>1,213.4</u>	<u>1,204.6</u>
Sub total de bancos y otras instituciones financieras	1,219.0	1,207.9
Otras disponibilidades restringidas (a)	<u>120.8</u>	<u>130.9</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u><u>1,339.8</u></u>	<u><u>1,338.8</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Corredores de Bolsa registra fondos restringidos para ambos períodos, los cuales consisten en disponibilidad en otros bancos locales para el manejo de Operaciones Bursátiles por US\$6.5 para ambos años, y en adición tiene fondos restringidos por importe de US\$114.3 (US\$124.4 en 2016) a favor de la Bolsa de Valores de El Salvador como complemento a garantía para realizar Operaciones Bursátiles.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (6) Instrumentos Financieros

Inversiones financieras de largo plazo:

Las inversiones permanentes de la Casa de Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se describen a continuación:

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Nº de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor de inversión 2017</u>	<u>Valor de inversión 2016</u>
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	500	0.50%	1.7	1.7
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	509	1.02%	21.1	21.1
			<u>22.8</u>	<u>22.8</u>

Riesgos derivados de los instrumentos financieros:

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Todos los instrumentos financieros exponen a la Casa de Corredores de Bolsa a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva ha aprobado una política de administración de riesgos, en la cual se identifican cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Casa de Corredores de Bolsa.

Los principales riesgos identificados por la Casa de Corredores de Bolsa son:

i) Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida a la otra parte por incumplir una obligación. La exposición al riesgo de crédito relacionada con los instrumentos financieros en el balance general se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos y otras instituciones financieras, incluyendo disponible restringido	1,339.8	1,338.8
Inversiones financieras de largo plazo	22.8	22.8
Cuentas y documentos por cobrar	0.0	0.9
	<u>1,362.6</u>	<u>1,362.5</u>

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

iii) Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Casa de Corredores de Bolsa no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos por acreedores o clientes, reducción en el valor de inversiones, excesiva concentración de pasivos de una fuente particular.

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.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (7) Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

La Casa de Corredores de Bolsa adquirió el derecho de explotación del puesto en la Bolsa de Valores en diciembre de 1993 por US\$5.7. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la amortización acumulada asciende a US\$5.7, quedando amortizado totalmente.

Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se tiene pendiente de amortizar software por el monto de US\$21.7 y US\$37.9, respectivamente, con una amortización acumulada de US\$47.7 (US\$31.5 en 2016). Dicha amortización se aplica sobre cuatro años bajo el método de línea recta.

Nota (8) Volumen de Operaciones

El volumen de operaciones bursátiles realizadas por la Casa de Corredores de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se describe a continuación:

Tipo de operaciones	Número de operaciones				Monto transado en dólares			
	2017		2016		2017		2016	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario:								
Público	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Privado	0	31	2	27	0.0	13,385.0	35,000.0	70,758.0
Mercado Secundario:								
Público	1	0	3	6	337.8	0.0	94.6	151.3
Privado	0	7	3	5	0.0	82.5	2,652.8	3,383.7
Reporto:								
Público	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Privado	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Mercado Internacional:								
Público	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Privado	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Mercado Accionario:								
Público	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Privado	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total:								
Público	1	0	3	6	337.8	0.0	94.6	151.3
Privado	0	38	5	32	0.0	13,467.5	37,652.8	74,141.7
Total General	1	38	8	38	337.8	13,467.5	37,747.4	74,293.0

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (9) Obligaciones e Inversiones por Operaciones de Administración de Cartera

Como se explica en las notas (1) y (20), para cumplir con la Ley de Fondos de Inversión, los portafolios de Administración de Cartera fueron liquidados el 30 de abril de 2016. Debido a que algunos inversionistas no han retirado sus fondos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantenían saldos en cuentas corrientes de recursos en administración a nombre de cada uno de los portafolios de inversión liquidados el 30 de abril de 2016 de acuerdo a lo establecido en el Art. 126 de la Ley de Fondos de Inversión, los saldos en las cuentas corrientes son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Portafolio Cash Matic \$PN "Recursos en Administración	33.9	39.9
Portafolio Cash Matic \$PJ "Recursos en Administración	0.8	1.2
Portafolio Ahorromatic Clásica \$PN "Recursos en Administración	1.1	1.2
Portafolio Ahorromatic Dorada \$PN "Recursos en Administración	<u>1.1</u>	<u>1.1</u>
	<u>36.9</u>	<u>43.4</u>

Nota (10) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La entidad es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se tienen los siguientes saldos de depósitos en el Banco de América Central, S.A., una compañía afiliada:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibles	<u>1,219.0</u>	<u>1,207.9</u>
Restringidos	<u>5.5</u>	<u>5.5</u>

Las principales transacciones que afectan resultados con empresas relacionadas se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por comisiones e intereses	<u>148.2</u>	<u>279.2</u>
Costos por administración de inversiones	<u>15.3</u>	<u>8.0</u>

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (11) Impuesto sobre la Renta

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto sobre la renta en el estado de resultados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	3.0	1.2
Otros	(0.2)	0.0
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(0.3)</u>	<u>3.5</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>2.5</u>	<u>4.7</u>
Tasa efectiva	<u>15.9%</u>	<u>30.3%</u>

El impuesto sobre la renta corriente se calcula en base a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 del 18 de diciembre de 1991, vigente desde el 1 de enero de 1992, y sus reformas, requiriendo que el impuesto sobre la renta corresponda al 30% de la utilidad imponible (resultado del ejercicio ajustado por gastos no deducibles e ingresos no gravables y otras deducciones de Ley).

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto presentadas por la Casa de Corredores de Bolsa hasta tres años después de la fecha de su presentación.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se contabilizaron los montos siguientes del impuesto sobre la renta corriente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3.0	1.2
Menos:		
Pago a cuenta y retenciones de impuesto sobre la renta	<u>(12.0)</u>	<u>(13.6)</u>
Impuesto sobre la renta por recuperar	<u>(9.0)</u>	<u>(12.4)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se reportaron impuestos a la transferencia de bienes muebles y prestación de servicios y anticipos de pago a cuenta del impuesto sobre la renta por los siguientes montos, los cuales en el balance general se han neteado con el impuesto sobre la renta por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por pagar	9.6	25.2
Anticipo pago a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>0.0</u>	<u>3.9</u>
Total otros impuestos por pagar	<u>9.6</u>	<u>29.1</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo por impuesto sobre la renta diferido asciende a US\$3.2 y US\$1.5, respectivamente, y proviene de la diferencia temporaria deducible que surge de la provisión por renuncia voluntaria. Según los requerimientos contables regulatorios el activo por impuesto sobre la renta diferido se registra en los gastos pagados por anticipado.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (12) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de las cuentas por pagar se integran así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores varios:		
Retenciones por pagar	0.4	0.3
Impuestos retenidos	1.7	11.9
Cuentas por pagar por servicios	1.6	5.4
Sub total	<u>3.7</u>	<u>17.6</u>
Provisiones para prestaciones sociales	0.5	0.5
	<u>4.2</u>	<u>18.1</u>

Nota (13) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición accionaria de la Casa de Corredores de Bolsa está conformada de acuerdo al siguiente detalle:

Nacionalidad	Nombre del accionista	Número de acciones suscritas y pagadas	Valor nominal por acción en dólares	Saldo de acciones	Capital suscrito y pagado	% de Participación
El Salvador	Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.	8,523	100.00	8,523	852.3	99.988%
Costa Rica	Ernesto Castegnaró Odio	1	100.00	1	0.1	0.012%
		8,524		8,524	852.4	100.000%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Casa de Corredores de Bolsa ha cumplido con los requerimientos mínimos de capital establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, lo cual ha sido notificado oportunamente al referido ente regulador.

De acuerdo al Código de Comercio de la República de El Salvador, la Casa de Corredores de Bolsa debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es US\$178.6 para ambos períodos.

Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a US\$340.9 y US\$330.9, respectivamente. No existe un período límite para la distribución de dividendos a los accionistas; los dividendos que sean distribuidos a los accionistas ya sea en efectivo o en acciones que correspondan a utilidades obtenidas hasta el 31 de diciembre de 2010, constituyen rentas no gravadas de impuesto sobre la renta para el accionista que los recibe, siempre y cuando la sociedad que los distribuye haya pagado el impuesto correspondiente cuando las utilidades fueron obtenidas. La distribución de dividendos provenientes de las utilidades que correspondan al año fiscal 2011 en adelante, serán sujetas a una retención de impuesto sobre la renta del 5% que constituirá pago definitivo de impuesto sobre la renta para el accionista que recibe el dividendo.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de las utilidades por aplicar presentan un efecto por US\$3.2, correspondiente a una pérdida actuarial neta del impuesto sobre la renta diferido, surgida de la remediación del pasivo para la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, producto de cambios en los supuestos actuariales relacionados a variables demográficas de mortalidad y rotación de empleados, así como también a variables económicas relativas a la tasa de inflación, tasa de incrementos salariales ya la tasa de descuento.

Nota (14) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Corredores de Bolsa no ha registrado contingencias activas o pasivas, dado que no existen operaciones relativas a sucesos pasados que generen incertidumbre o que puedan tener un impacto económico futuro como consecuencia de éstas en los estados financieros de la entidad; asimismo, la Casa de Corredores de Bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

Nota (15) Cauciones Obtenidas de Terceros

Para cumplir con el Artículo N° 63 de la Ley del Mercado de Valores, la Casa de Corredores de Bolsa ha otorgado las siguientes garantías:

- a) Al 31 de diciembre de 2017 se han otorgado efectivo producto de redención de LETE2013-D depositado en cuenta de Bolsa de Valores por US\$114.3 para garantizar operaciones bursátiles.
- b) Al 31 de diciembre de 2016 se habían otorgado garantías por US\$424.4 así: (i) fianza con Aseguradora Agrícola Comercial, S.A. para garantizar las operaciones hasta por US\$300.0 vigente desde el 1 de noviembre 2015 y con vencimiento el 1 de noviembre de 2016, (ii) Efectivo producto de redención de LETE2013-D depositado en cuenta de Bolsa de Valores por US\$124.4. De este total US\$124.4 son para garantizar operaciones bursátiles y US\$300.0 para garantizar las operaciones de Administración de Cartera.

Nota (16) Valores Recibidos para Custodia y Cobro

Los valores recibidos para custodia y cobro por cuenta de los clientes e inversiones propias, se encuentran depositados en una institución autorizada (Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. - CEDEVAL), con el objeto de tener control sobre éstos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a US\$171,021.5 y US\$163,945.4, respectivamente.

La conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en títulos resguardados en CEDEVAL se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor de los títulos según CEDEVAL	<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>
Valor contable recibido para custodia y cobro	<u>171,021.5</u>	<u>163,945.4</u>

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (17) Sanciones

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existieron incumplimientos legales que fueran objeto de sanciones sujetas a multas económicas para la entidad de parte de los entes reguladores y supervisores de la Casa de Corredores de Bolsa.

Nota (18) Gestión de Riesgos y Cumplimiento de Políticas

Durante el año 2017, la Casa de Corredores de Bolsa continuó con la implementación de la Gestión Integral de Riesgos, cumpliendo con exigencias y nueva normativa emitida por el ente regulador, así como adoptando recomendaciones sobre mejores prácticas de gestión de riesgos para entidades financieras, emitidas por organismos internacionales tales como el Comité de Basilea. Para ello, la Casa de Corredores de Bolsa delegó la función en una unidad corporativa, especializada e independiente: Gerencia de Gestión Integral de Riesgo y Cumplimiento, siendo su función principal implementar un sistema de gestión integral de riesgos para la entidad y el resto de compañías miembros del Conglomerado Financiero al que pertenecen, aplicando las regulaciones y mejores prácticas internacionales en dicha materia.

Los principios en que se fundamenta la Gestión Integral de Riesgos son:

- Proceso integral, formal y continuo.
- Independencia de la función de riesgos respecto a las unidades de negocio.
- Responsabilidad descentralizada de los riesgos por las unidades de negocio y responsabilidad final de la alta Administración.
- Control y gestión centralizada de los riesgos mediante la coordinación y seguimiento general del proceso y propuesta de estándares por parte de la Gerencia de Gestión Integral de Riesgo y Cumplimiento.
- Supervisión de la ejecución del proceso por los órganos de Gobierno Corporativo (Comité de Administración Integral de Riesgos y Junta Directiva) y evaluación independiente por Auditoría Interna.
- Comunicación y escalamiento de gestión por parte de Comités de apoyo que forman parte del Gobierno Corporativo, sobre el comportamiento de los riesgos.

Los riesgos específicos definidos por las compañías miembros del Conglomerado Financiero al que pertenece la entidad, para su gestión y control son: Riesgo de Crédito (incluido el Riesgo de Concentración), Riesgo de Mercado (incluido el Riesgo de Tasa de Interés y de Tipo de Cambio), Riesgo de Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgo Tecnológico, Riesgo Reputacional, Riesgo Legal y Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. La Casa de Corredores de Bolsa se apeg a las políticas corporativas definidas para cada uno de los riesgos anteriormente definidos, implementando lo aplicable dentro de su esquema de negocios, lo cual es supervisado por la Gerencia de Gestión Integral de Riesgo y Cumplimiento.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Corredores de Bolsa dio cumplimiento al sistema de gestión integral de riesgos.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (19) Hechos Posteriores y Otras Revelaciones Importantes

- a) Aplicación de resultados del año 2016
En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de febrero de 2017, y según Punto Cinco del Acta Número Cuarenta y Uno, se acordó que la utilidad del año 2016, que ascendió a un valor de US\$10.8 se mantenga en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.
- b) En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de septiembre de 2016, y según Punto Número Dos del Acta Número Cuarenta, se acordó la reestructuración de la Junta Directiva para la finalización del período social comprendido desde el día 16 de abril de 2016 hasta el día el 16 de abril de 2019, quedando integrada de la siguiente manera:

<u>Nueva Junta Directiva</u>		<u>Anterior Junta Directiva</u>	
Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz	Director Presidente	Raúl Luis Fernando González Paz
Director Vicepresidente	Ricardo Damián Hill Argüello	Director Vicepresidente	Ricardo Damián Hill Argüello
Director Secretario	Gerardo Armando Ruiz Munguía	Director Secretario	Gerardo Armando Ruiz Munguía
Director Propietario	Roberto Ángel José Soler Guirola	Director Propietario	Roberto Ángel José Soler Guirola
Director Suplente	Raúl Ernesto Miguel Cardenal DeBayle	Director Suplente	Raúl Ernesto Miguel Cardenal DeBayle
Director Suplente	Rodolfo Tabash Espinach	Director Suplente	Ernesto Castegnaro Odio
Director Suplente	José Enrique Madrigal Quezada	Director Suplente	José Enrique Madrigal Quezada
Director Suplente	Osmín Enrique Menéndez	Director Suplente	Roberto Alan Hirst Cohen

- c) Aplicación de resultados del año 2015

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 18 de febrero de 2016, y según punto número cinco del acta número treinta y nueve, se acordó que la pérdida neta del año 2015 que ascendió a un valor de US\$82.8 se mantenga en la cuenta patrimonial de resultados por aplicar.

- d) Elección de Junta Directiva

En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 18 de febrero de 2016 y según punto número seis del acta número treinta y nueve, se acordó la elección de la Junta Directiva para el período comprendido del 16 de abril de 2016 al 16 de abril de 2019, la cual quedó integrada de la siguiente manera:

Director Presidente: Señor Raúl Luis Fernando González paz, mayor de edad, Máster en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y del domicilio de Antiguo Cuscatlán, Departamento de La Libertad.

Director Vicepresidente: Señor Ricardo Damián Hill Arguello, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.

Director Secretario: Señor Gerardo Armando Ruiz Munguía, mayor de edad, Ingeniero Industrial, de nacionalidad Salvadoreña y del domicilio de Antiguo Cuscatlán, La Libertad.

INVERSIONES BURSÁTILES CREDOMATIC, S.A. DE C.V.
(Casa de Corredores de Bolsa)
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Director Propietario: Señor Roberto Ángel José Soler Guirola, mayor de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.

Director Suplente: Señor Raúl Ernesto Miguel Cardenal Debayle, mayor de edad, Economista, de nacionalidad Nicaragüense y de este domicilio.

Director Suplente: Señor Ernesto Castegnaro Odio, mayor de edad, Ingeniero Civil, de nacionalidad Costarricense y del domicilio de San José, República de Costa Rica.

Director Suplente: Señor José Enrique Madrigal Quezada, mayor de edad, Abogado, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.

Director Suplente: Señor Osmín Enrique Menéndez, mayor de edad, empleado, de nacionalidad Salvadoreña y de este domicilio.

- e) Con fecha 31 de enero de 2017 la Superintendencia del Sistema Financiero notificó a Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. sobre modificación realizada al Asiento Registral a raíz del cambio en el apartado de finalidad, habiéndose eliminado lo relativo a efectuar operaciones de Administración de Cartera, por haber dejado sin efecto el Consejo directivo de la SSF en sesión CD-39/2016 de fecha 3 de noviembre de 2016, la autorización otorgada a Inversiones Bursátiles Credomatic, S.A. de C.V. para Administrar Cartera.

Nota (20) Diferencias Significativas entre las Normas Contables Aplicadas y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Administración de la Casa Corredores de Bolsa ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables para casas de corredores de bolsa vigentes en El Salvador:

1. Los estados financieros básicos para las casas corredoras incluyen los estados de operaciones bursátiles y operaciones de administración de cartera; los estados financieros de acuerdo a las NIIF son el estado de situación financiera (balance general) y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo. 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 Casa Corredores de Bolsa.
2. 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 o en el estado del resultado integral.
3. Los estados financieros divulgan la utilidad por acción antes de impuestos, y antes y después de partidas extraordinarias y la utilidad del ejercicio; las NIIF requieren que se divulgue la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida.