



# Roble Acciones y Valores, S.A.

Casa de corredores de bolsa (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Roble, S.A. de C.V.)  
Informe y estados financieros interinos (no auditados) 30 de junio de 2014 y 2013



## Informe sobre revisión de información financiera interina

A la Junta Directiva y a los Accionistas  
de Roble Acciones y Valores, S.A.  
casa de corredores de bolsa

**Introducción**  
Hemos revisado el balance general interino y estado de operaciones bursátiles interinos adjuntos de Roble Acciones y Valores, S.A., casa de corredores de bolsa al 30 de junio de 2014, y los correspondientes estados de resultados interinos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo interinos por el período de seis meses que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la casa de corredores es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera interina de conformidad con las prácticas contables contenidas en el manual de contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador) para las entidades que están autorizadas para operar como casas de corredores de bolsa. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera interina 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 interina efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera interina consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos de revisión analítica 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 que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

**Clausulación**  
Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera interina adjunta no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Roble Acciones y Valores, S.A., casa de corredores de bolsa al 30 de junio de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha de conformidad con las prácticas contenidas en el manual de contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador) para las entidades que están autorizadas para operar como casas de corredores de bolsa, el cual establece 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.

PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V.  
Inscripción N°214

Berta Figuerola

8 de agosto de 2014

## Balance general interino 30 de junio de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre 2013 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
<b>Activo</b>			
Activo corriente			
Efectivo y bancos y otras instituciones financieras		\$ 44	\$ 63
Inversiones financieras	3	134	370
Cuentas y documentos por cobrar	4	21	-
Rendimientos por cobrar		1	1
Impuestos		16	11
Total activo corriente		216	445
Activo no corriente			
Inversiones financieras a largo plazo	3	245	10
Total del activo		\$461	\$455
<b>Passivo</b>			
Passivo corriente			
Cuentas por pagar	10	\$ 14	\$ 16
Cuentas por pagar relacionadas	8	5	6
Impuestos por pagar propios	9	3	3
Total del pasivo corriente		22	25
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital			
Capital social	11	210	210
Reservas de capital		42	42
Resultados			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		179	177
Resultados del presente ejercicio		8	1
Total patrimonio		439	430
Total pasivo más patrimonio		\$461	\$455
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras			
Garantías otorgadas	13	\$114	\$114
Valores y bienes propios en custodia	14	369	370
Contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
Responsabilidad por garantías otorgadas	13	\$114	\$114
Contracuenta valores y bienes propios en custodia	14	369	370
Total		\$483	\$484
Mario Martínez Representante Legal	Javier Guzmán Gerente General	José A. Hernández Contador General	PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V. Auditor Externo

## Estado de resultados interino (no auditado)

Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013  
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el monto por acción)

	Notas	2014	2013
<b>Ingresos</b>			
Ingresos de operación		\$ 3	\$ 1
Ingresos por servicios bursátiles		39	41
Ingresos diversos		42	42
<b>Gastos</b>			
Gastos de operación			
Gastos de operación de servicios bursátiles		1	1
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		41	40
Resultados de operación		42	41
Más:			
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos por inversiones financieras	8	11	9
Resultados antes de impuestos		11	10
Impuesto sobre la renta	9	(3)	(2)
Resultados del período		8	8
Utilidad retenida al inicio del período (incluye reservas)		179	177
Total de utilidades retenidas al final del período (incluye reservas)		\$ 187	\$ 185
<b>Utilidad por acción</b>		\$ 0.04	\$ 0.04
Utilidad del ejercicio antes de impuestos		\$ 0.03	\$ 0.03
Utilidad neta del período		210,000	210,000
Número de acciones comunes en circulación			
Valor nominal por acción		\$ 1.00	\$ 1.00
Mario Martínez Representante Legal	Javier Guzmán Gerente General	José A. Hernández Contador General	PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V. Auditor Externo

## Estado de cambios en el patrimonio neto interino (no auditado) Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital accionario	Reservas	Resultado acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$210	\$42	\$177	\$429
Resultados del ejercicio	-	-	8	8
Saldos al 30 de junio de 2013	\$210	\$42	\$185	\$437
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$210	\$42	\$179	\$431
Resultados del ejercicio	-	-	8	8
Saldos al 30 de junio de 2014	\$210	\$42	\$187	\$439

Mario Martínez  
Representante Legal Javier Guzmán  
Gerente General José A. Hernández  
Contador General PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V.  
Auditor Externo

## Estado de flujos de efectivo interino (no auditado) Periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación</b>		
Ingresos por servicios bursátiles y otros ingresos	\$ 22	\$ 43
Ingresos por intereses y dividendos	11	9
Menos - pagos	(7)	(8)
Por gastos de operación de servicios bursátiles	(22)	(21)
Por remuneraciones y beneficios sociales	(15)	(14)
A proveedores	(8)	(7)
De impuesto y contribuciones		
(aumento) disminución en el efectivo proveniente de actividades de operación	(19)	2
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Compras de inversiones financieras a largo plazo		(1)
Disminución en el efectivo proveniente de actividades de inversión		(1)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(19)	2
Efectivo al inicio del período	63	70
Efectivo al final del período	\$ 44	\$ 72

Mario Martínez  
Representante Legal Javier Guzmán  
Gerente General José A. Hernández  
Contador General PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V.  
Auditor Externo

	Notas	2014	2013
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
Resultado del período		\$ 8	\$ 8
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo			
Aumento en cuentas y documentos por cobrar		(20)	
Aumento en impuestos por cobrar		(5)	(4)
Disminución en cuentas por pagar		(1)	
Disminución en cuentas por pagar relacionadas		(1)	(1)
Disminución en impuestos por pagar propios			(1)
(Disminución) aumento en el efectivo proveniente de las actividades de operación		(19)	2
<b>Estado de operaciones bursátiles interino (no auditado)</b>			
30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)			
	Notas	2014	2013
<b>Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles</b>			
Bancos		\$ 6	\$ 18
Cuentas por cobrar		1	-
Inversionistas		-	
Vencimiento de reportos	7	58	328
Valores por recibir		67	376
Valores recibidos para custodia y cobro	14	31,393	34,879
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		\$31,525	\$35,601
<b>Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles</b>			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		\$ 7	\$ 18
Cuentas por pagar	7	58	328
Valores por entregar		67	376
Control de valores recibidos para custodia	14	31,393	34,879
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		\$31,525	\$35,601

Mario Martínez  
Representante Legal Javier Guzmán  
Gerente General José A. Hernández  
Contador General PricewaterhouseCoopers, S.A. de C.V.  
Auditor Externo

## Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre de 2013 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Operaciones y principales políticas contables**  
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 Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.; las principales operaciones que la casa de corredores de bolsa realiza son: la prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reparto y asesoría financiera.
- Bases de preparación y políticas contables**  
A continuación se resumen las políticas contables adoptadas por la casa de corredores de bolsa, las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador) para las entidades que están autorizadas para operar como casas de corredores de bolsa de conformidad con lo establecido en el Art. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador) en sesión N°CD-60/97 del 4 de diciembre de 1997. Con fecha 16 de junio de 2010, la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero) aprobó un nuevo manual y catálogo de cuentas, según resolución RCTE-16/2010.
- Estados financieros básicos**  
Los estados financieros básicos para la casa de corredores de bolsa son: el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio 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 estos no califiquen como errores fundamentales.
- Utilidades por acción**  
La utilidad por acción se ha calculado con base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes se divide además de la utilidad básica por acción, la utilidad por acción antes del impuesto sobre la renta y la utilidad por acción antes de partidas extraordinarias.
- Efectivo y equivalentes de efectivo**  
En equivalentes de efectivo se incluye efectos de caja, saldos con bancos y depósitos a plazo que devenguen intereses con vencimientos originales de hasta tres meses.
- Inversiones financieras**  
Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

  - Inversiones conservadas para negociación:**  
Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medios a su valor razonable con efecto en los resultados, que cumplen las siguientes condiciones: se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de la cartera de inversiones financieras identificadas y gestionadas conjuntamente para la cual existe 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 con vencimiento fijo y flujos de efectivo 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; d) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

## Bienes muebles

Los bienes muebles se valúan al 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 retrofits

## BREVE

## SAN VICENTE

**Pandilleros condenados por homicidio**

Ángel Martínez Alvarado, de 27 años, y Francisco Javier Rivas, de 29, fueron condenados por el Tribunal de Sentencia de San Vicente por haber asesinado a otro hombre en el municipio de San Sebastián. Ambos son miembros de una pandilla que mantiene presencia en ese municipio, y recibieron 30 años de cárcel por el crimen contra Baltazar Zepeda Barrera, de 26 años. Los dos hombres fueron capturados en marzo del año pasado con órdenes administrativas emitidas por la Fiscalía de San Vicente. El homicidio ocurrió en 2013 en la casa del fallecido, situada en el cantón El Porvenir de San Sebastián. Zepeda recibió varios impactos de bala de armas cortas y largas. Según informes policiales, el móvil del crimen fue la negativa de la víctima de ingresar a la pandilla. En el hecho participaron tres pandilleros más: José Guadalupe Cornejo Alfaro y Bernabé Antonio Rivas Ángel, que han sido declarados reos rebeldes y se encuentran prófugos. Estos dos también son procesados por al menos dos homicidios más cometidos en el departamento de San Vicente.

"Cuando llegue el día que Dios ha fijado y conoce, y tu alma venga a este cielo en el que te ha procedido la misa... Este día volverás a verme"

A un mes de la partida de nuestro querido

## CARLOS MAURICIO ÁVALOS CANJURA (Q.D.D.G.)

Agradecemos todas las muestras de condolencia y cariño que nos brindaron para darle el último adiós por su partida.

Les invitamos a la Misa de 30 días que se oficiará mañana domingo 24 de agosto a las 12:00 del mediodía en la Iglesia de Don Rúa.

Nuestra eterna gratitud,  
Madre: Dora Canjura de Ávalos  
Esposa, hijos, hermanos, sobrinos y demás familia

San Salvador, 23 de agosto de 2014.



"Soy protegido y llevado a la gloriosa vida  
Que Dios ha planeado para mí".

**Aseguradora Vivir, S.A. Seguros de Personas**

Lamenta profundamente el fallecimiento de

## Alicia de Rivera (Q.D.D.G.)

Expresamos nuestro más sentido pésame a la familia, esperando que la paz y consuelo del Señor llegue a sus corazones, rogamos una plegaria por su eterno descanso.



San Salvador, 23 de agosto de 2014.



# Roble Acciones y Valores, S.A.

Casa de corredores de bolsa (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Roble, S.A. de C.V.)  
Informe y estados financieros interinos (no auditados) 30 de junio de 2014 y 2013



## 7. Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles

La casa de corredores de bolsa ha intermedido en operaciones de reporto que se encuentran pendientes de liquidar a su vencimiento, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, como se detalla a continuación:

	2014	2013
Operaciones de reporto	\$ -	\$ 164
Operaciones de compra	\$ 58	\$ 64
Operaciones de venta	\$ 58	\$ 328

## 8. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

	2014	2013
Cuentas por pagar relacionadas	\$ 5	\$ 6
Inversiones financieras en certificados de inversión	\$ 369	\$ 370

Las principales transacciones con compañías relacionadas al 30 de junio de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	2014	2013
Ingresos por inversiones financieras	\$ 11	\$ 9
Ingresos por comisiones	\$ 2	\$ 1
Ingresos por administración bursátil	\$ 24	\$ 26
Operaciones bursátiles de compra	\$ 1,188	\$ 45
Operaciones bursátiles de venta	\$ 732	\$ 42
Servicios administrativos – gastos	\$ 26	\$ 25

## 9. Impuestos diferidos e impuesto sobre la renta

La provisión para el impuesto sobre la renta por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	2014	2013
Base imponible para el cálculo de impuesto sobre la renta	\$ 11	\$ 10
Provisión para el impuesto sobre la renta	\$ 3	\$ 2

## 10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar correspondiente a los períodos terminados al 30 de junio 2013 y 31 de diciembre de 2013 se detallan a continuación:

	2014	2013
Cuentas por pagar por impuestos retenidos	\$ 8	\$ 9
Cuentas por pagar a proveedores y otras obligaciones	\$ 14	\$ 16

## 11. Patrimonio neto

Nombre del accionista	Porcentaje de participación		Valor de la inversión		Porcentaje de participación		Valor de la inversión	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Inversiones Roble, S.A. de C.V.	99.99%		\$209.99		99.99%		\$209.99	
Otros	0.01%		0.01		0.01%		0.01	
Total	100.00%		\$210.00		100.00%		\$210.00	

## 12. Contingencia

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la casa de corredores de bolsa no tiene juicios o litigios pendientes.

## 13. Cauções obtenidas de terceros

Dé conformidad con el Art. 63, de la Ley del Mercado de Valores, la casa de corredores de bolsa cuenta con una garantía por \$114, emitida por Aseguradora Agrícola Comercial, S.A., para responder por las operaciones bursátiles que realiza. Esta garantía vence el 12 de marzo de 2015.

## 14. 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 de los clientes; el saldo al 30 de junio de 2014 asciende a \$31,393 (\$34,879 en 2013), montos que no incluyen los títulos valores reportados de venta por \$67 (\$188 reportos de venta) ni valores reportados de compra por \$0 (\$188 en 2013) y de títulos propios en custodia por \$369 (\$370 en 2013).

## 15. Hechos posteriores y otras revelaciones importantes

La Junta General de accionistas, celebrada el 13 de agosto de 2013 acordó la reestructuración de la Junta Directiva de la Sociedad que fue electa con fecha 24 de agosto de 2012, quedando integrada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Presidente	Carlos Patricio Escobar Thompson
Vicepresidente	Mario Concepción Martínez Sandoval
Director Secretario	Carlos José Medina Prado
Director Propietario	José Agustín Javier Gasteazoro
Director Suplente	Francisco Antonio Rodríguez Zaldívar
Director Suplente	Lucila María Argueta de Contreras

## 16. 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 (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Valores (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador):

- Los estados financieros básicos para las casas 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.
- Los estados financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y de venta, las cuales están relacionadas con riesgos y beneficios asumidos por tercero; 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.
- No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
  - 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.
  - 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.
  - La divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado.
- 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.
- Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
- El estado de resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas; además, 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.
- 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 configuran como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.
- 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.