



SGB
FONDOS
DE INVERSIÓN S.A.
GESTORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN

MEMORIA DE LABORES

2015

CONTENIDO

I.	MISIÓN, VISIÓN Y VALORES.....	3
II.	JUNTA DIRECTIVA 2015-2017	4
III.	MENSAJE DEL PRESIDENTE	5
IV.	AUTORIZACIÓN DE CONSTITUCIÓN DE LA GESTORA	6
V.	MODELO DEL NEGOCIO	7
VI.	GOBIERNO CORPORATIVO	8
	Comités de Apoyo	9
	Estructura de Propiedad	9
VII.	APROBACIÓN DE MANUALES	10
VIII.	NOMBRAMIENTO DEL ASESOR LEGAL.....	11
IX.	DOCUMENTACIÓN PRESENTADA ANTE LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO	11
X.	DEPÓSITO DE ESTATUTOS EN CENTRO NACIONAL DE REGISTRO	12
XI.	PUBLICACIONES EN MEDIOS DE COMUNICACIÓN	12
XII.	PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO	13
XIII.	ESTRUCTURA DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO	14
	Activos.....	14
	Pasivos.....	14
	Patrimonio	14
XIV.	PALABRAS FINALES.....	15
XV.	ESTADOS FINANCIEROS	16

I. MISIÓN, VISIÓN Y VALORES



MISIÓN

Ser una alternativa de inversión que busca satisfacer las necesidades de los clientes, a través de una gestión profesional, transparente y eficiente de los recursos administrados.

VISIÓN

Convertirnos en una Gestora de Fondos de Inversión reconocida en el mercado local y regional, por ofrecer innovadoras alternativas de inversión, el manejo eficiente de los recursos administrados, así como por los altos estándares éticos y profesionales del personal.



VALORES

- Eficiencia
- Ética Profesional
- Integridad
- Motivación
- Transparencia
- Innovación
- Responsabilidad
- Perseverancia
- Confidencialidad

II. JUNTA DIRECTIVA 2015-2017

DIRECTORES PROPIETARIOS

Presidente:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
--------------------	----------------------------------

Vicepresidente:	José Roberto Duarte Schlageter
------------------------	--------------------------------

Secretario:	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter
--------------------	--

DIRECTORES SUPLENTES

Director Suplente:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt
---------------------------	---------------------------------

Director Suplente:	Juan Héctor Vidal Guerra
---------------------------	--------------------------

Director Suplente:	René Mauricio Guardado Rodríguez
---------------------------	----------------------------------

III. MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Con particular agrado me permito presentarles la Memoria de Labores 2015 de SGB Fondos de Inversión S.A. “Gestora de Fondos de Inversión”, misma que es la materialización de un sueño que inició el 29 de junio de 2015, con la constitución legal de la primera Gestora en El Salvador.

Estoy convencido que este proyecto se puede convertir en un dinamizador de la actividad económica del país, al permitir canalizar los excedentes de liquidez hacia aquellos proyectos de interés nacional; adicionalmente los Fondos de Inversión se constituyen como una nueva alternativa para que pequeños inversionistas puedan acceder a inversiones en instrumentos financieros que a título personal no podrían y aprovechar así las economías de escala provenientes de un portafolio común.

El trayecto no ha sido fácil, ha estado cargado de retos y tropiezos pero con la dirección adecuada y el trabajo en equipo de toda la organización se ha logrado conseguir la constitución, registro e inscripción de la nueva sociedad. Esto es solo el inicio, consientes que aún queda camino por recorrer, pero convencidos que es la senda que debemos seguir y con la fe puesta que en el año 2016, se verá culminado este esfuerzo, con el lanzamiento de un Fondo de Inversión Abierto.

Estimados accionistas, gracias por la confianza depositada en esta Junta Directiva, misma que está comprometida a seguir trabajando en sentar unas bases sólidas para el desarrollo del mercado de los Fondos de Inversión.

Atentamente,

Rolando Arturo Duarte Schlageter

IV. AUTORIZACIÓN DE CONSTITUCIÓN DE LA GESTORA

Con una visión de futuro y en busca de estar en constante innovación para brindar una nueva alternativa de inversión en el Mercado Bursátil Salvadoreño, se decide iniciar gestiones para constituir la primera Gestora de Fondos de Inversión, teniendo como accionistas a SGB- accionista controlante- y Lic. Ana Patricia Duarte de Magaña. Luego de todos los trámites necesarios el 29 de junio de 2015, se celebra la constitución de SGB Fondos de Inversión, S.A. “Gestora de Fondos de Inversión”.



V. MODELO DEL NEGOCIO

El perfil de negocio de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión se ha efectuado bajo los lineamientos planteados en la Norma Técnica para la Autorización de Constitución, Inicio de Operaciones, Registro y Gestión de Operaciones de las Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-02 BCR).

El accionista controlante es Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa y cuenta con una participación del 99.99%, el cual proveerá a la Gestora, los servicios de comercialización, informática y contabilidad entre otros, por medio de un contrato de Outsourcing celebrado entre ambas partes.

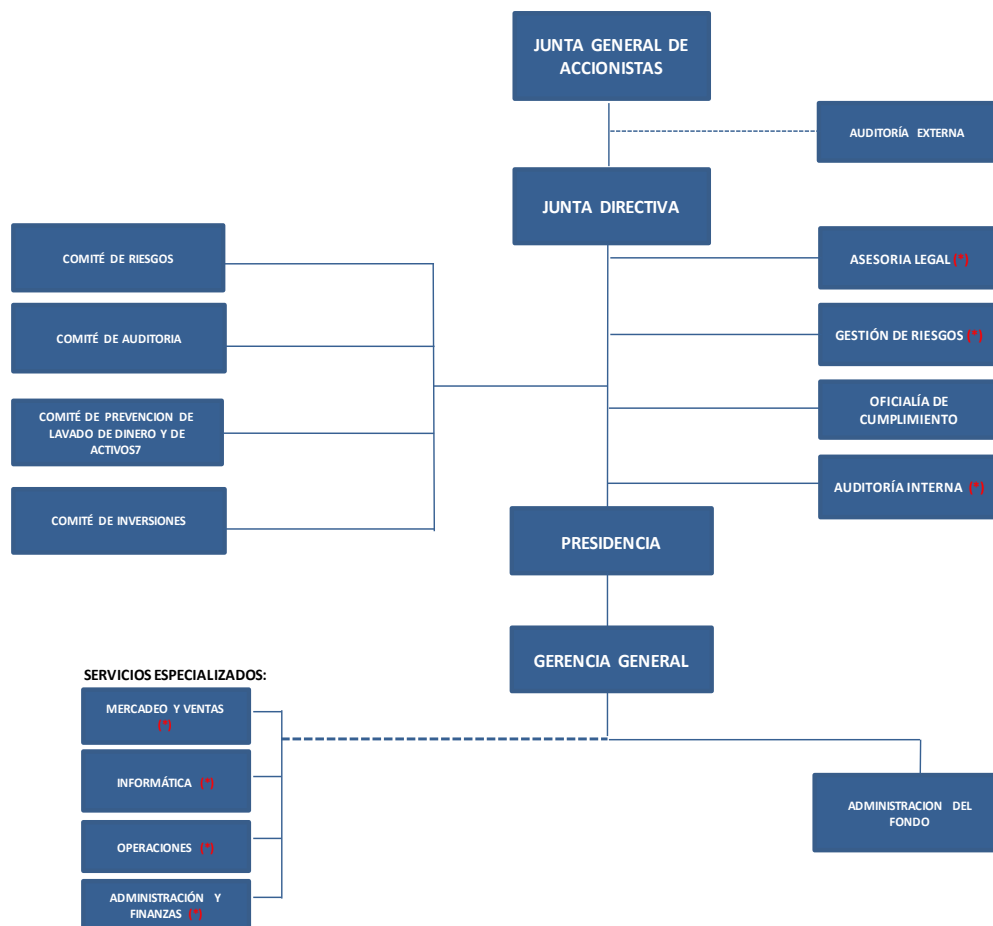
Para evaluar la factibilidad del proyecto se realizó un análisis financiero y de mercado, el cual arrojó como resultado, un VAN de USD\$9,081.30 y una TIR de 6.40%, siendo el mismo factible.

FACTOR DE DESCUENTO	6.0%
VAN	\$9,081.30
TIR	6.4009%

VI. GOBIERNO CORPORATIVO

SGB Fondos de Inversión, ha sido pionero en el mercado de Fondos de Inversión, lo cual nos compromete a prestar el mejor servicio, además de desarrollar prácticas de Buen Gobierno Corporativo y cumplimiento de las obligaciones de todos los que participan en la dirección y administración de la empresa, siendo estos, los accionistas, la Junta Directiva, miembros de la alta gerencia, comités y unidades de control, por lo que buscamos tener un marco de transparencia de la organización y velar por los intereses tanto de nuestros clientes, shareholders y stakeholders.

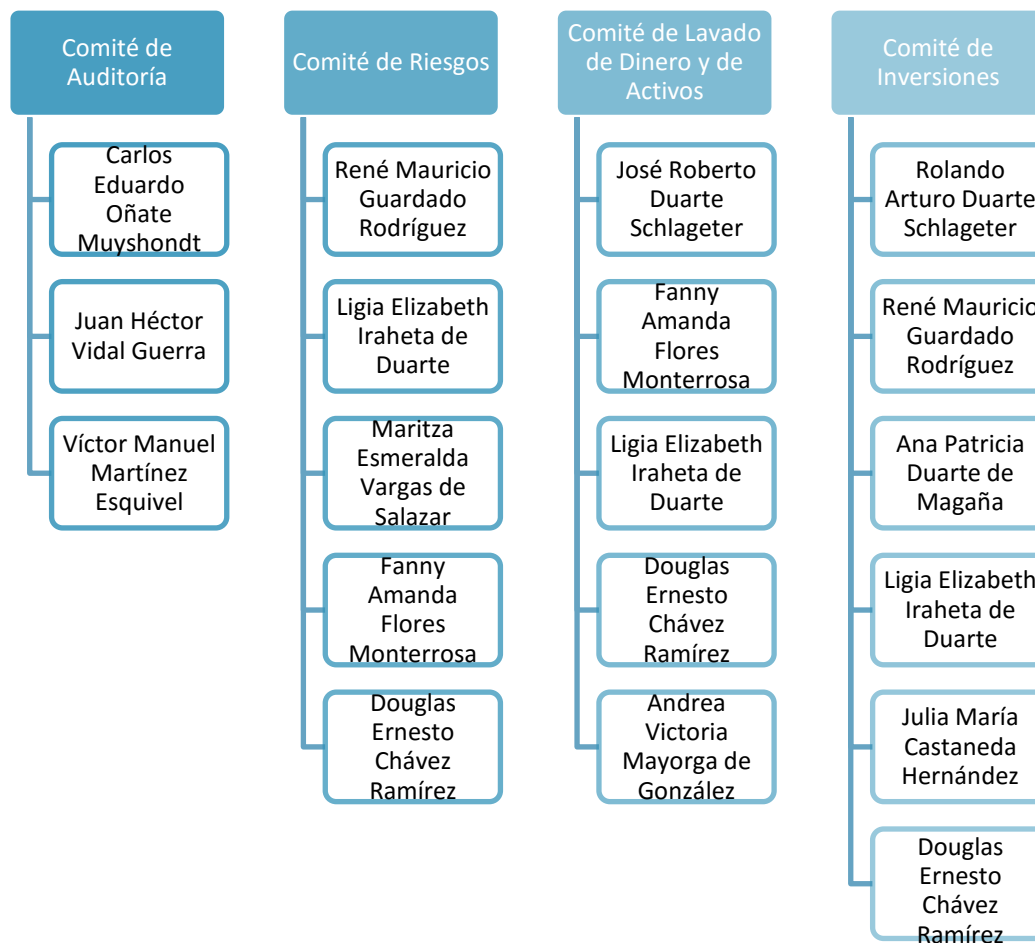
ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL



(* Servicio Tercerizado)

Comités de Apoyo

Con el fin de apoyar a la Junta Directiva y en busca de las mejores prácticas, se crean diversos comités que buscarán implementar herramientas que velen por el buen desarrollo de la administración de SGB Fondos de Inversión. Estos fueron aprobados por Junta Directiva celebrada el 19 de Noviembre de 2015.



Estructura de Propiedad

La sociedad de SGB Fondos de Inversión, está compuesta por los siguientes accionistas:

Accionista	Cantidad de Acciones	% Participación
SGB, SA. DE C.V. Casa Corredora de Bolsa	549,000	99.99%
Ana Patricia Duarte de Magaña	1	0.001%
TOTAL	550,000	100%

VII. APROBACIÓN DE MANUALES

En sesión de Junta Directiva, celebrada el día 19 de Noviembre de 2015, se presentaron y aprobaron los principales manuales y políticas que regirán la gestión de SGB Fondos de Inversión. A continuación se detalla la lista de manuales y políticas, así como su principal objetivo:

CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Establecer los lineamientos de dirección dentro de la Gestora, a través de la Alta Administración, Comités de Apoyo y Gerencias, así como establecer parámetros de información hacia terceros

CÓDIGO DE ÉTICA Y DE CONDUCTA

Dar a conocer y difundir los valores institucionales y aspectos conductuales que todos los miembros de la Organización y otras personas que presten servicios a la Gestora, así como el uso de la información

MANUAL DE CONTROL INTERNO

Establecer los lineamientos para la adecuada administración, control y monitoreo de las actividades administrativas y operativas de la Gestora así como de los Fondos de Inversión que esta administre

MANUAL DE ORGANIZACIÓN

Describir la estructura organizativa de la Gestora, así como de las actividades que se desarrollan en cada área, tanto en la parte administrativa como operativa. Además establecer perfiles del personal involucrado

MANUAL DE GESTIÓN DE RIESGOS

Establecer, mantener, minimizar y controlar los riesgos que se presenten, así como fortalecer las técnicas y metodologías para el análisis y evaluación de los mismos

MANUAL DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA PREVENCIÓN DE LD/FT

Establecer medidas y mecanismos para la identificación y conocimiento del cliente, así como para la conservación de documentos, la elaboración de formularios de transacciones y de reportes de operaciones arriba del umbral que establece la Ley. Además reportar operaciones sospechosas e irregulares

POLITICAS DE SEGURIDAD INFORMÁTICAS

Establecer los lineamientos para la adecuada administración de los recursos informáticos (infraestructura y software), así como los estándares para el desarrollo de nuevos sistemas de información o sus modificaciones

VIII. NOMBRAMIENTO DEL ASESOR LEGAL

Para dar cumplimiento a los más altos estándares, la Junta Directiva nombró como Asesor Legal de SGB Fondos de Inversión al Lic. Julio Enrique Vega Álvarez, quien es Licenciado en Ciencias Jurídicas, Abogado y Notario de la República, cuenta con amplia experiencia en Mercado Bursátil y es propietario del Despacho Jurídico Vega y Fratti Abogados Consultores.

IX. DOCUMENTACIÓN PRESENTADA ANTE LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

Con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la Norma Técnica para la Autorización de Constitución, Inicio de Operaciones, Registro y Gestión de Operaciones de las Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-02 BCR), se presentó ante la Superintendencia del Sistema Financiero la solicitud para el inicio de operaciones de la Gestora, acompañada de los documentos siguientes:



X. DEPÓSITO DE ESTATUTOS EN CENTRO NACIONAL DE REGISTRO

Previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero se celebró Junta General Extraordinaria de SGB Fondos de Inversión S.A. Gestora de Fondos de Inversión, el 18 de septiembre de 2015, con el fin de aprobar los estatutos dando cumplimiento al Art. 11 de la Ley de Fondos de Inversión y al Art. 19 inciso final de la NDMC-02 Normas Técnicas para la Autorización de Constitución, Inicio de Operaciones, Registro y Gestión de Operaciones de las Gestoras de Fondos de Inversión, que posteriormente fueron debidamente depositados en el Centro Nacional de Registros.

XI. PUBLICACIONES EN MEDIOS DE COMUNICACIÓN

A lo largo del proceso de constitución de la sociedad los medios de comunicación dieron seguimiento y se hicieron diversas publicaciones en periódicos de circulación nacional, en las cuales se hacía referencia a que SGB Fondos de Inversión, marcaba un hito en la historia de los fondos de inversión en el país, y esto se traduce en una nueva alternativa de inversión para el público en general, dando una ventaja competitiva, ya que se contará con un bajo monto de apertura y de suscripciones, permitiendo a mayor cantidad de inversionistas incursionar en el mercado bursátil.

SGB: SE PODRÁ COMENZAR A INVERTIR CON \$500

Los fondos permiten ingresar al mercado bursátil con montos menores.

[FUENTE: LA PRENSA GRÁFICA](#)

Constituyen 1a. gestora de fondos de inversión

La sociedad SGB Fondos de Inversión permitirá la apertura de cuentas desde \$500 con aportes periódicos de \$50

[FUENTE: ELSALVADOR.COM](#)

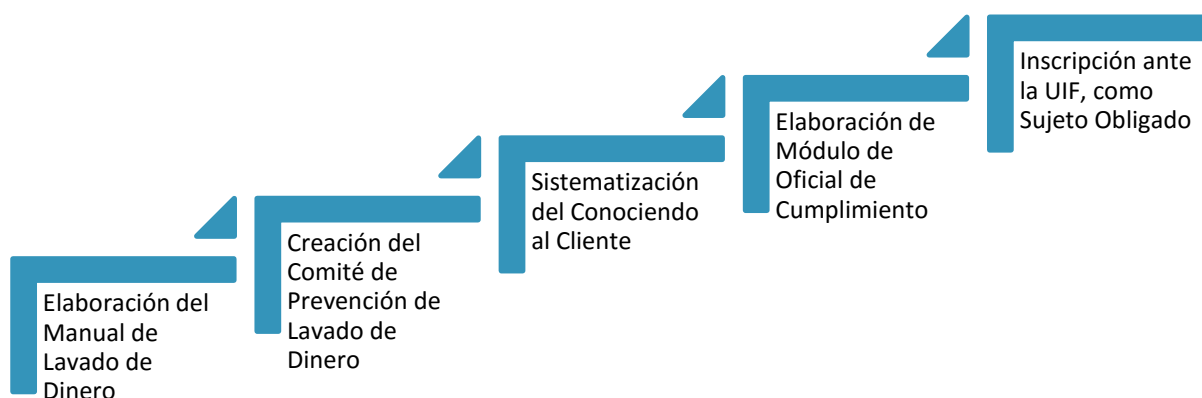
Primera gestora de fondos de inversión, Avanzando en el camino de la inversión colectiva en El Salvador



[FUENTE: BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR](#)

XII. PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

Durante el año 2015 se realizaron las gestiones necesarias para avanzar en el cumplimiento de todos los requisitos establecidos en el marco regulatorio en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo.



XIII. ESTRUCTURA DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

Activos

Efectivo y Bancos	\$11,378.94
Inversiones Financieras	\$540,000.00
Cuentas y Documentos por Cobrar	\$813.70
Impuestos	\$1,883.61
Otros	\$0.00
TOTAL	\$554,076.25

Pasivos

Cuentas por pagar	\$0.00
Impuestos por pagar propios	\$2,936.21
Estimación para obligaciones laborales	\$0.00
Total Pasivo	\$2,936.21

Patrimonio

Capital Social	\$550,000.00
Resultados del presente ejercicio	\$4,076.25
Total Patrimonio	\$554,076.25

XIV. PALABRAS FINALES

Para finalizar esta Memoria de Labores queremos agradecer a las personas involucradas con este proyecto que han creído fielmente en SGB Fondos de Inversión, ya que gracias a ellos hemos logrado constituir la primera Gestora en El Salvador y nos ha permitido seguir avanzando en el proceso para iniciar operaciones y convertirnos finalmente en los primeros en administrar un Fondo de Inversión en el país.

Señores accionistas, solicitamos de ustedes la aprobación de esta Memoria de Labores que muestra a grandes rasgos la labor de la Junta Directiva.

XV. ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL AL 31 DICIEMBRE DE 2015

		<u>2015</u>
1	<u>ACTIVO</u>	
11	<u>CORRIENTE</u>	
110	CAJA	\$ -
111	BANCOS Y FINANCIERAS DEL PAIS	\$ 11.378,94
112	DISPONIBLE RESTRINGIDO	\$ -
113	PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	
114	INVERSIONES FINANCIERAS	\$ 540.000,00
115	CUENTAS Y DOCUMENTOS COBRA REL.	\$ 813,70
116	RENDIMIENTOS POR COBRAR	
117	IMPUESTOS	\$ 1.883,61
118	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -
		\$ 554.076,25
12	<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
		\$ -
	TOTAL ACTIVO	\$ 554.076,25
2	<u>PASIVO</u>	
21	<u>CORRIENTE</u>	
214	CUENTAS POR PAGAR	\$ -
215	IMPUESTOS POR PAGAR PROPIOS	\$ 2.446,84
		\$ 2.446,84
22	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
225	ESTIMACION PARA OBLIGACIONES LABORALES	
	TOTAL PASIVO	\$ 2.446,84
3	<u>PATRIMONIO</u>	
31	<u>CAPITAL</u>	
3100	CAPITAL SOCIAL MINIMO	
3101	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	\$ 550.000,00
		\$ 550.000,00
32	<u>RESERVAS DE CAPITAL</u>	
320	RESERVA LEGAL	\$ 285,34
		\$ 285,34
333	VALORIZACIÓN DE MERCADO	
34	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	
340	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTERIOR	
341	RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO	\$ 1.344,07
		\$ 1.344,07
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 551.629,41
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 554.076,25

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

		dic-15
52	INGRESOS FINANCIEROS	
520	INGRESOS POR INVERSIONES FINANCIERAS	10,933.16
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	10,933.16
410	GASTOS DE COMERCI. DEL FONDO	
4100	COSTO DE INSCRIPCION	146.78
411	GASTOS GENERALES DE ADMON. Y PERSONAL DE OPERACIONES	
4113	PAPELERIA Y UTILES	23.85
4118	HONORARIOS PROFESIONALES Y OTROS	6,686.28
	TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	6,856.91
RESULTADOS DE OPERACION		4,076.25
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS		4,076.25
	(-)RESERVA LEGAL	285.34
	(-) IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANUAL	2,446.84
RESULTADO NETO		1,344.07