

SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A.,
GESTORA DE FONDOS DE INVERSION

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2020

CONTENIDO

ANEXO

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

BALANCE GENERAL 1

ESTADO DE RESULTADOS 2

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 3

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME INTERMEDIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores de la Junta Directiva y Accionistas
SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A.,
GESTORA DE FONDOS DE INVERSION.

He examinado el Balance General intermedio de SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, al 30 de junio de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo todos al semestre terminado al 30 de Junio 2020 y 30 de Junio de 2019 respectivamente. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

Una revisión de la información Financiera consiste principalmente en obtener un conocimiento sobre los procedimientos seguidos por la Administración para preparar su información intermedia, aplicando procedimientos de análisis sustantivos, los datos financieros e indagaciones con el personal responsable de los asuntos contables operativos y financieros. Dicha revisión es sustancialmente menor en alcance por las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros tomados en conjunto; por lo tanto no expreso tal opinión.

Basado en mi revisión intermedia, no llegaron a mi atención asuntos que requieran que se efectúen modificaciones importantes a los Estados Financieros adjuntos, para que estén de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y con las Normas Contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

San Salvador 24 de Agosto de 2020


Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
Auditor Inscripción No 113



SGB, Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 30 Junio de 2020 y 31 de Diciembre de 2019
(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30/06/2020	31/12/2019
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	195.68	56.09
Inversiones Financieras	5 y 6	90.88	190.30
Cuentas por Cobrar Netas	7	78.60	60.49
Otros Activos	10	11.90	18.04
		377.06	324.92
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a Largo Plazo		311.67	367.07
		311.67	367.07
Total Activos		688.73	691.99
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades		-	35.00
Cuentas por Pagar	12	1.24	1.07
Otras Cuentas por Pagar	12	59.84	60.39
		61.08	96.46
Pasivo no Corriente			
Provisiones	14	2.30	-
		2.30	-
Total Pasivo		63.38	96.46
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	550.00	550.00
Reservas de Capital			
Reservas	15-b	4.13	4.13
Resultados			
Resultados de Ejercicios Anteriores	15-c	41.40	17.36
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	29.82	24.04
Total Patrimonio		625.35	595.53
Total Pasivo más Patrimonio		688.73	691.99



SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion

(Sociedad Salvadoreña)

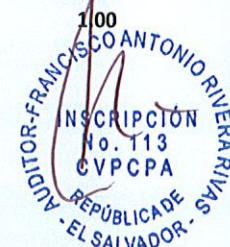
Estado de Resultados Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio 2020 y 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos de Operación		345.06	260.95
Ingresos por Servicios de Administración	19	345.06	260.95
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras		-	
Gastos de Operaciones		331.58	257.00
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	331.58	257.00
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes			
Gastos por Depreciación de propiedad, planta y Equipo por Operaciones de Largo Plazo			
Reservas por Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			
Resultados de Operación		13.48	3.95
Ingresos por Intereses	23		
Ganancias (perdidas) Netas en Inversiones Financieras	23	16.80	17.39
Ganancias (perdidas) Netas por Diferencias de Cambios			
Ganancias (perdidas) Netas por Activos Fisicos e Intangibles			
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.46	0.16
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
Otros Ingresos Financieros			
Utilidad (pérdida) Antes de Impuesto y reservas		29.82	21.18
Gastos po Impuesto a las Ganancias			
Reserva Legal			
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		29.82	21.18
Reserva Legal			-
Impuesto Sobre la Renta			-
Utilidad (pérdida) Despues de Impuesto y reservas		29.82	21.18
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganacias o Pèrdidas de Activos de Largo Plazo mantenidos para la venta			
Revaluaciones			
Ajustes por cambios en el valor Razonable de Instrumentos Financieros Designados para cobertura			
Impuesto			
Otro resultado integral del ejercicio			
Resultado Integral del Ejercicio		29.82	21.18

Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)

Básica	0.000054	0.000039
Diluida	0.000054	0.000039
Cantidad de Acciones Comunes en Circulación	550,000	550,000
Valor Nominal por acción	1.00	1.00



SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
(Sociedad Salvadoreña)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio para los Semestres Terminados el 30 de Junio 2020 y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	15	550.00	1.73	17.36	569.09
Aumentos de capital					
Reduccion de capital					
Dividendos pagados					
Reserva Legal del periodo					
Resultados netos del Ejercicio	15			21.18	21.18
Saldos al 30 de Junio de 2019	15	550.00	1.73	38.54	590.27

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	15	550.00	4.13	41.40	595.53
Aumentos de capital					
Reduccion de capital					
Dividendos pagados					
Reserva Legal del periodo					
Resultados netos del Ejercicio	15			29.82	29.82
Saldos al 30 de Junio de 2020	15	550.00	4.13	71.22	625.35



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Flujo de Efectivo Intermedio al 30 de Junio de 2020 y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30/06/2020	30/06/2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		335.59	250.43
Cobros por comercialización de fondos de inversión		-	
Intereses y dividendos recibidos		17.33	17.75
Ingresos por inversiones temporales		759.62	769.39
Pagos por inversiones temporales		(660.38)	(780.31)
Pagos al personal		(56.52)	(49.31)
Pagos a proveedores de servicios		(269.33)	(198.19)
Pago de Impuestos		(6.32)	(4.76)
Otros pagos relativos a la actividad		(31.73)	(0.36)
Otros cobros relativos a la actividad		30.92	-
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		119.18	4.64
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(100.00)	(25.00)
Venta de Inversiones Financieras		155.41	19.15
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles			
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles			
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		55.41	(5.85)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)			
Disminución del capital social			
Ingresos por operaciones de reporto de venta		620.04	78.00
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta		(655.04)	(78.00)
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		(35.00)	-
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		139.59	(1.21)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		56.09	5.08
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio 2019	5	195.68	3.87



Nota 1 Identificación de la Gestora

a) Organización y Propósito

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (en adelante “la Gestora”) es una sociedad salvadoreña regida por las leyes de la República de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero (en adelante “la Superintendencia”). Fue constituida el 29 de junio de 2015 por un plazo indeterminado, el domicilio principal de la sociedad es la ciudad de San Salvador República de El Salvador. La actividad económica principal de la Gestora es la administración de Fondos de Inversión, así como la comercialización de las cuotas de participación de los fondos que administre. El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia en sesión número CD 12/2016 de fecha 07 de abril de 2016. A la fecha de los estados financieros no se reportan cambios en la información respecto al periodo anterior que se informa.

b) Naturaleza de los Estados Financieros de la Gestora

Los Estados Financieros son el producto del proceso de identificación, clasificación, registro y análisis de las operaciones de la Gestora con el propósito de reflejar su posición financiera a una fecha determinada, así como los resultados económicos, los cambios en el patrimonio y la gestión del efectivo durante un período determinado. Los Estados Financieros básicos de la Gestora son:

- Balance General
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados financieros

c) Período cubierto en los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros se presentan de forma comparativa y cubren los siguientes períodos como se muestra a continuación:

- El Balance General al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente.
- El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubren el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio 2020 y 2019.

d) Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de fecha 28 de julio de 2020.

Nota 2. Bases de Preparación

a) Declaración Sobre las Bases de Preparación: Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las Normas Contables de la Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central cuando haya conflicto con las NIIF. Cuando estas normas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las NIIF.

b) Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos con cambios en los resultados y los instrumentos financieros mantenidos hasta al vencimiento que son valorizados con cambios en el patrimonio.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

c) Moneda Funcional y de Presentación:

Los libros de la Sociedad se llevan en Dólares de Estados Unidos de América. Los estados financieros han sido preparados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

d) Uso de Estimaciones y Criterios.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Gestora, principalmente en la valorización de sus activos y pasivos financieros.

e) Cambios en las políticas contables del Fondo

Durante el periodo terminado al 30 de junio 2020, no se han efectuado cambios en las políticas contables con relación al año anterior.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

Un resumen de las políticas contables significativas aplicables al Fondo para la elaboración y presentación de sus Estados Financieros se muestra a continuación:

a) Estados Financieros Básicos:

Los Estados Financieros básicos para la Gestora Fondos de Inversión son: el Balance General, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

En equivalentes de efectivo se incluyen los efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de hasta tres meses.

c) Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

- i. 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.
- ii. Inversiones conservadas hasta el vencimiento. En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la compañía es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

d) Bienes muebles

Los bienes muebles se valúan a su costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas provenientes de retiros o ventas se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.



e) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos de la Gestora se reconocen sobre la base de lo devengado.

f) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

g) Indemnizaciones

Las indemnizaciones a favor de los empleados de la compañía son reconocidas y pagadas anualmente, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente.

Nota 4. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, realiza la gestión de riesgos con base en los principios descritos en la normativa nacional definida por el Banco Central de Reserva.

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso continuo y documentado que contempla las etapas de Identificación, medición, control y mitigación, monitoreo y comunicación de los diferentes riesgos del negocio.

Para la gestión de los riesgos, la Gestora cuenta con una estructura de gobierno corporativo bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, ejerciendo una permanente labor de dirección y/o supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la Gestora. Tal función, es realizada a través del Comité de Riesgos, Comités de Apoyo y del Gestor de Riesgos, con ello se aseguran una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la Gestora.

A continuación, se presenta la gestión de riesgos desarrollada al 30 de junio 2020:

a) Riesgo de Crédito

Se considera, como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por el emisor de un título o porque la calificación crediticia del título, o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros, calificación de riesgo, entre otros. Como resultado al cierre del primer semestre del año 2020 y al cierre del año 2019, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 82.60% dentro del parámetro de "Excelente" (79.91% al 31 de diciembre de 2019, dentro del parámetro de "Muy Bueno") conforme a la metodología desarrollada por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.

La concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido en las políticas de inversión, que es del 20%.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

CLASE DE ACTIVOS	30/06/2020		31/12/2019	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
TITULOS VALORES				
CIIMSA01 1	-	A	35.00	AA-
VTRTVIVA01 2	53.25	A+	63.21	A+
VTRTCCSV01 2	33.41	AA	43.86	AA
SV102020	100.00	AAA	100.00	AAA
PBPENTA1 31	-	N-2	102.15	N-2
PBSARAM2 3	100.00	A-	100.00	N-2
PBOPTIMA1 16	10.00	BBB-	10.00	N-2
PBOPTIMA 1 14	-	A-	35.00	N-2
VTRTSD01 2	25.00	AA-	25.00	AA-
PBPENTA1 34	48.32	N-2		
PBFEDECRE1 3	10.00	AA		
REPORTOS				
VTRTFOV01 2	-		12.99	
VTRTSD01 1	-		5.00	
VTRTCPS01 1	-		5.00	
BCCFPAIS1 Y	-		17.43	
CICUSCA\$01 1	20.00		-	
CUENTAS CORRIENTES				
BANCO PROMERICA	0.46	AA-	0.46	AA-
BANCO AGRICOLA	125.23	AAA	5.63	AAA
TOTAL	525.67		560.73	

b) Riesgo de Mercado

Se entenderá por riesgo de mercado, a la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones de sus inversiones propias.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés asumida conforme a la metodología utilizada durante los últimos doce meses.

Mes	Valor en riesgo		Límites establecidos	¿Cumple política?
	US\$	%		
jul-19	\$ 7.85	1.33%	Hasta 35%	Cumple
ago-19	\$ 6.91	1.22%		Cumple
sep-19	\$ 6.46	1.14%		Cumple
oct-19	\$ 6.14	1.09%		Cumple
nov-19	\$ 5.76	1.03%		Cumple
dic-19	\$ 5.70	1.01%		Cumple
ene-20	\$ 5.17	0.97%		Cumple
feb-20	\$ 6.58	1.27%		Cumple
mar-20	\$ 6.93	1.34%		Cumple
abr-20	\$ 6.72	1.20%		Cumple
may-20	\$ 6.38	1.18%		Cumple
jun-20	\$ 6.01	1.36%		Cumple



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

i. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. Durante el periodo que se informa, la Gestora no invierte en moneda diferente al Dólar de Estados Unidos de América.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Gestora no tiene activos ni pasivos financieros no disponibles para la venta.

c) Riesgo de Liquidez

Se entenderá por riesgo de liquidez, a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

i. Pasivos financieros

Al 30 de junio del 2020 la Gestora no tenía pasivos financieros, al 31 de diciembre del 2019 la Gestora tenía pasivos financieros por un total de \$ 35.00

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas Contingentes)

La información registrada en cuentas de orden se detalla a continuación:

Detalle	30/06/2020	31/12/2019
Activos Netos de Fondos de Inversion Administrados	\$ 76,318.07	\$ 64,730.70
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 281.66	\$ 376.77
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 920.00	\$ 750.00
Total	\$ 77,519.73	\$ 65,857.47

iii. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Jerarquía del Valor Razonable

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

- **Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración de la Gestora. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Gestora (por clase) medidos al valor razonable Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019:

Descripción	30/06/2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	\$ 168.32			\$ 168.32
Bonos Publicos	\$ 100.00			\$ 100.00
Valores de Titularizacion RICORP	\$ 111.66			\$ 111.66
Operaciones de Reporto Activas	\$ 20.00			\$ 20.00
Productos Financieros por Cobrar	\$ -			\$ -
Total activos	\$ 399.98	\$ -	\$ -	\$ 399.98

Descripción	31/12/2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Certificados de Inversion	\$ 35.00			35.00
Papel Bursátil	\$ 247.15			247.15
Bonos Publicos	\$ 100.00			100.00
Valores de Titularizacion	\$ 132.07			132.07
Operaciones de Reporto Activas	\$ 40.42			40.42
Total activos	\$ 554.64	\$ -	\$ -	\$ 554.64
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Reportos pasivos	\$ 35.00			35.00
TOTAL	\$ 35.00	\$ -	\$ -	\$ 35.00

iv. Técnicas de valuación de insumos utilizados para la Medición del Valor Razonable

La Gestora ha desarrollado una metodología propia para determinar el valor razonable de sus inversiones propias, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación por parte de la Superintendencia.

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una tasa promedio móvil ponderada como resultado de las transacciones en mercado primario y secundario del instrumento durante las últimas cinco sesiones móviles contados a partir del día que se ejecuta el cálculo.

**SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)**

- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente de información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de Reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los Depósitos a Plazo Fijo, el valor razonable equivale a su valor nominal.

d) Riesgo Operacional

Se entenderá por riesgo operacional, a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Durante este año se realizaron diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran: fomentar la "Formación de Cultura de Riesgos", a través de capacitaciones al personal y divulgación de contenido formativo en la página de intranet de la entidad, la realización de actividades orientadas a tener un mayor acercamiento a nivel organizacional. Se implementaron mejoras al control de calidad de los eventos recolectados en las diferentes áreas de la Gestora.

e) Riesgo Reputacional.

La Gestora continúa desarrollando una estrategia integral para la gestión del Riesgo Reputacional a través de la gestión de Gobierno Corporativo, la gestión de cumplimiento regulatorio, la gestión oportuna de quejas y reclamos de clientes, así como también de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en toda la organización.

Nota 5 Efectivo y Equivalentes de efectivo

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo y depósitos a la vista en Bancos del Sistema Financiero Salvadoreño.

El análisis del saldo inicial y final que figuran en el Estado de Flujos de efectivo es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	\$ 125.68	\$ 6.09
Depositos a la vista restringidos	\$ 70.00	\$ 50.00
Total	\$ 195.68	\$ 56.09

Nota 6 Inversiones Financieras

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Papel Bursátil	\$ 68.31	\$ 147.15
Operacions con Pacto de Retroventa	\$ 20.00	\$ 40.41
Productos Financieros por Cobrar	\$ 2.57	\$ 2.74
Total	\$ 90.88	\$ 190.30



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 de esta cuenta lo integraban los siguientes conceptos:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 67.32	\$ 52.88
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión Abierto 180	\$ 2.64	\$ 7.61
Anticipos a proveedores	\$ 8.64	-
Total	\$ 78.60	\$ 60.49

Nota 8 Activos Físicos e Intangibles

Al 30 de junio del 2020 y 31 de diciembre 2019, la Gestora no poseía activos físicos ni intangibles

Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 la gestora no presento activos y pasivos por Impuestos diferidos

Nota 10 Otros Activos

Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impuestos	\$ 9.08	\$ 15.02
Gastos Pagados por Anticipado	\$ 2.82	\$ 3.02
Total	\$ 11.90	\$ 18.04

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2020 no se poseían pasivos financieros a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019 esta cuenta presentaba un saldo de \$ 35.00

Nota 12 Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, esta cuenta estaba integrada de la siguiente manera:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Comisiones por servicios	\$ 1.24	\$ -
Servicios de Terceros	\$ 51.91	\$ 45.35
Retenciones	\$ 1.92	\$ 4.75
Aportaciones Patronales	\$ 0.77	\$ 0.82
Beneficios a empleados	\$ 3.16	-
Otras cuentas por pagar	\$ 0.12	-
Impuestos	\$ 1.96	\$ 9.47
Total	\$ 61.08	\$ 60.39

La información relacionada a los servicios outsourcing recibidos se amplía en la Nota 31.

**SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)**

Nota 13 Préstamos por Pagar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Gestora no tenía préstamos por pagar

Nota 14 provisiones

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2020 por \$ 2.30 correspondía a las estimaciones por obligaciones laborales en concepto de indemnizaciones para los empleados. Al 31 de diciembre de 2019 no había pasivos por este concepto.

Nota 15 Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la composición del patrimonio neto era la siguiente:

a) **Capital Social**

	30/06/2020	31/12/2019
Capital Social Mínimo	\$ 550.00	\$ 550.00
Total	\$ 550.00	\$ 550.00

El Capital Social estaba representado por 550,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de \$1.00.

Al 30 de junio de 2020 la estructura de la participación accionaria en la Gestora era la siguiente:

Accionista	Participación %
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	99.99%
Ana Patricia Duarte de Magaña	0.01%
Total	100.00%

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero.

b) **Reservas de Capital**

De acuerdo con el artículo 123 del Código de Comercio, las Sociedades Anónimas deben calcular de sus utilidades netas anuales el 7% en concepto de Reserva Legal, cuyo mínimo debe ser igual a la quinta parte del Capital Social.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	30/06/2020	31/12/2019
Reserva Legal	\$ 4.13	\$ 4.13
Total	\$ 4.13	\$ 4.13



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

c) Resultados por aplicar

El saldo de esta cuenta corresponde a los resultados netos obtenidos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	30/06/2020	31/12/2019
Resultados netos del período	\$ 29.82	\$ 24.04
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 41.40	\$ 17.36
Total	\$ 71.22	\$ 41.40

Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 no existían activos y pasivos contingentes a nombre de la Gestora.

Nota 17 Fondos de Inversión Administrados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 los Patrimonios Netos de los Fondos de Inversión administrados por la Gestora, eran los siguientes:

	30/06/2020	31/12/2019
Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 60,512.14	\$ 44,706.79
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 15,805.93	\$ 20,023.91
Total	\$ 76,318.07	\$ 64,730.70

Nota 18 Garantías Otorgadas

La Gestora ha contratado las siguientes garantías a favor de los Partícipes para respaldar la buena gestión del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, por un monto total de US\$ 920.00 (\$ 750.00 de 2019):

- a) Fianza de fiel cumplimiento de US\$ 750.00 para un plazo de 12 meses con renovación en junio de cada año
- b) Prenda sobre Títulos Valores propios por \$100.00, constituida en agosto de 2018 por un plazo indefinido
- c) Garantía monetaria por \$ 70.00, constituida bajo la figura de dinero en efectivo a favor del representante de los partícipes (Central de Depósito de Valores, S.A.)

Durante el año 2020 y 2018 la Gestora no incurrió en incumplimientos en la gestión administrativa del Fondo de Inversión.



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 19 Ingresos por Servicios de Administración

Al 30 de junio 2020 y 2019 los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los Sigüientes:

	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos por Servicios de Administracion	\$ 345.06	\$ 260.95
Total	\$ 345.06	\$ 260.95

Nota 20 Ingresos por Comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Al 30 de junio de 2020 y 2019 no hubo ingresos por comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

Nota 21 Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2020 y 2019 la gestora no reporto gastos por comercialización de Fondos de Inversión.

Nota 22 Gastos Generales de Administración y Personal

Los gastos incurridos en el ejercicio al 30 de junio 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	30/06/2020	30/06/2019
Gastos de Personal	\$ 59.71	\$ 52.19
Gastos de Directorio	\$ 2.33	\$ 1.25
Consumo de Materiales	\$ 0.13	\$ 2.25
Servicios Publicos e Impuestos	\$ 1.99	\$ 1.71
Mercadeo	\$ 1.56	\$ 1.44
Seguros y Garantias	\$ 3.02	\$ 3.50
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 262.84	\$ 194.66
Total	\$ 331.58	\$ 257.00

Nota 23. Intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras Propias

Los Ingresos devengados en concepto de Intereses al 30 de junio de 2020 y 2019 eran los siguientes:

	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos Gravados con ISF	\$ 13.94	\$ 14.53
Ingresos Exentos de ISR	\$ 2.86	\$ 2.86
Total	\$ 16.80	\$ 17.39

Al 30 de junio de 2020 y 2019 la Gestora no realizó transacciones que pudieran generar ganancias o pérdidas de capital.

Nota 24 Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 2019 no existían saldos por operaciones con partes relacionadas

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 25 Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 los títulos valores que respaldan las inversiones de la gestora se encuentran custodiados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., y se detallan a continuación:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Titulos del Estado	\$ 100.00	\$ 100.00
Papel Bursátil	\$ 170.00	\$ 209.70
Certificados de Inversion	\$ -	\$ 35.00
Inversiones en Fondos de Titularización	\$ 111.66	\$ 132.07
	<u>\$ 381.66</u>	<u>\$ 476.77</u>

Nota 26 Litigios pendientes y Procesos Administrativos Sancionatorios

Al 30 de junio de 2020 no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora, ni se tenía conocimiento de Procesos Administrativos Sancionatorios abiertos en su contra. Al 31 de diciembre de 2019 existía un Proceso Administrativo Sancionatorio abierto en contra de la Gestora y sobre el cual se amplía en la Nota 27 – Sanciones.

Nota 27 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 existía un Proceso Administrativo Sancionatorio bajo el número de referencia PAS-005/2019 iniciado por la Superintendencia del Sistema Financiero, relativo a presuntos incumplimientos en la aplicación de la normativa interna de la Gestora. La sanción impuesta por la Superintendencia del Sistema Financiero fue liquidada por la Gestora el 24 de enero de 2020, habiendo emitido el Ente Supervisor con fecha 03 de marzo de 2020, la resolución final mediante la cual da por finalizado el referido Proceso.

Nota 28 Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador

No se tiene discrepancias a la fecha del cierre entre las NIIF y las normas Contables emitidas por el ente regulador

Nota 29 Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se Informa

No se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros respecto a la fecha de su emisión y aprobación.

Nota 30 Operaciones de Comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la Gestora no realizó operaciones de comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros.

Nota 31 Tercerización de Servicios

La gestora ha suscrito un contrato con la sociedad Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, para recibir servicios especializados en las siguientes áreas:

- a) Gestión de Riesgos, Informática, Auditoría Interna, Operaciones, Administración y Finanzas,
- b) Comercialización de las Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión que la Gestora Administre.
- c) Registro de Partícipes de Fondos de Inversión



**SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019
(Cifras expresadas en Miles de Dólares de Estados Unidos de América)**

Los contratos de prestación de servicios han sido revisados y autorizados por la Superintendencia del Sistema financiero.

Nota 32. Hechos relevantes

a) **Junta Directiva**

Junta Directiva inicial

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de octubre de 2017 acordó nombrar la nueva Junta Directiva de la Sociedad para un período de tres años a partir de la fecha de inscripción de la Credencial en el Registro de Comercio, quedando conformada de la siguiente manera:

Presidente	:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente	:	José Roberto Duarte Schlageter
Secretario	:	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt
Director Suplente	:	William Efraín Calderón Molina
Director Suplente	:	Federico Guillermo Ávila Qüehl

La nueva credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 14 de diciembre de 2017. Al 30 de junio de 2020 no se reportan cambios en la Junta Directiva

