

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO

ANEXO

OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

BALANCE GENERAL

1

ESTADOS DE RESULTADOS

2

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

3

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A.,
GESTORA DE FONDOS DE INVERSION.

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION.**, que comprende Balances Generales de la misma al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, así como los Estados de Resultados por los años Económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2020 y 2019, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Sociedades Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva.

Bases para la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Mi responsabilidad conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor, en relación con la auditoría de estados financieros de mi informe. Soy independiente de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, de acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para una auditoría de los Estados Financieros en El Salvador, y he cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Cuestiones claves de la Auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, han sido de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta Entidad según mi evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

Negocio en Marcha

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA's, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno.

Obtuve conocimiento del Control Interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del Control Interno de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**.



Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada de la base contable de Negocio en Marcha, concluyendo que el uso contable por parte de la Administración es apropiado.

Basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí que no existe una incertidumbre material relacionada, con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, para continuar como Negocio en Marcha. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo ni la Administración ni el Auditor, pueden garantizar hechos o condiciones futuras que pueden ser causas de que **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION SERVICIOS**, deje de ser un Negocio en Marcha.

Responsabilidades de la Administración.

Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante, a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

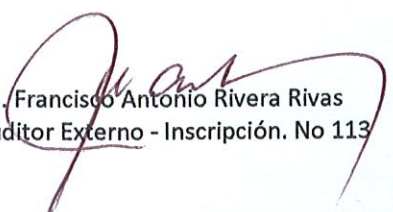
En la preparación de los Estados Financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Mi objetivo es obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye mi opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA's, siempre detectara una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomados sobre la base de estos Estados Financieros.

Como se describe en la Nota 2 a), los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con reglamentos, lineamientos y normas contables emitidas por el Banco Central de Reserva, las cuales han sido adoptadas por **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, para la preparación de sus Estados Financieros; las cuales constituyen una base aceptable de contabilidad distinta a las Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador.


Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas
Auditor Externo - Inscripción. No 113



San Salvador, 23 de Febrero de 2021

SGB, Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 31 de Diciembre de 2020 Y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	232,420.91	56,089.74
Inversiones Financieras	6	295,737.70	190,304.11
Cuentas por Cobrar Netas	7	91,265.69	60,485.71
Otros Activos	10	20,043.19	18,044.29
		639,467.49	324,923.85
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo		147,627.89	367,073.65
		147,627.89	367,073.65
Total Activos		787,095.38	691,997.50
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	70,000.00	35,000.00
Cuentas por Pagar		2,503.75	1,070.54
Otras Cuentas por Pagar	12	88,122.66	60,394.19
		160,626.41	96,464.73
Total Pasivo		160,626.41	96,464.73
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	550,000.00	550,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	7,043.44	4,132.83
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	41,399.94	17,361.09
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	28,025.59	24,038.85
Total Patrimonio		626,468.97	595,532.77
Total Pasivo más Patrimonio		787,095.38	691,997.50

Las notas que aparecen en la página son parte integral de estos Estados Financieros



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Resultados Periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2020 y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Ingresos de Operación		739,789.00	558,181.39
Ingresos por Servicios de Administración	19	739,789.00	558,181.39
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras			
Gastos de Operaciones		728,328.40	559,117.55
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	728,328.40	559,117.55
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		11,460.60	(936.16)
Ingresos por Intereses	23	-	
Ingresos Financieros		31,697.43	35,901.90
Otros Ingresos Financieros			
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras			
Ganancias (pérdidas) Netas por Diferencias de Cambios			
Ganancias (pérdidas) Netas por Activos Físicos e Intangibles			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros		901.59	322.19
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		676.35	356.56
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva		41,580.09	34,286.99
Reserva Legal		2,910.61	2,400.09
Impuesto Sobre la Renta		10,643.89	7,848.05
Utilidad (Pérdida) Después de Impuesto y reservas		28,025.59	24,038.85
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganacias o Pérdidas 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		28,025.59	24,038.85
Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)	15		
Básica		0.050956	0.043707
Diluida		0.050956	0.043707
Cantidad de Acciones Comunes en Circulación		550,000	550,000
Valor Nominal por acción		1.00	1.00

Las notas que aparecen en la página son parte integral de estos Estados Financieros



SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Cambios en el Patrimonio por el año terminado el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES	DONACIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2018		550,000.00	1,732.74	-	17,361.09				569,093.83
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Balance Re-Expresado									
Capital Social de Constitución de la Sociedad									
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									-
Reserva Legal del Periodo			2,400.09						2,400.09
Utilidad del período					24,038.85				24,038.85
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	15	550,000.00	4,132.83	-	41,399.94	-	-	-	595,532.77
Aumento de Capital Social									
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									
Reserva Legal del Periodo			2,910.61						2,910.61
Utilidad del período					28,025.59				28,025.59
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	15	550,000.00	7,043.44	-	69,425.53	-	-	-	626,468.97

Las notas que aparecen en la página son parte integral de estos Estados Financieros



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Flujo de Efectivo Por el Año Terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		709,009.02	536,837.85
Cobros por comercialización de fondos de inversión		-	-
Intereses y dividendos recibidos		33,699.50	35,942.32
Ingresos por inversiones temporales		1,300,583.83	1,225,190.60
Pagos por inversiones temporales		(1,408,019.49)	(1,251,787.40)
Pagos al personal		(134,055.55)	(121,844.57)
Pagos a proveedores de servicios		(567,375.56)	(416,645.95)
Pago de Impuestos		(10,378.40)	(4,915.84)
Otros pagos relativos a la actividad		(1,577.94)	(50,000.00)
Otros cobros relativos a la actividad		-	50,000.00
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		(78,114.59)	2,777.01
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(100,000.00)	(25,678.75)
Venta de Inversiones Financieras		319,445.76	38,908.48
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles			
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles			
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		219,445.76	13,229.73
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		880,036.76	213,000.00
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta		(845,036.76)	(178,000.00)
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		35,000.00	35,000.00
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		176,331.17	51,006.74
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		56,089.74	5,083.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2019	5	232,420.91	56,089.74

Las notas que aparecen en la página son parte integral de estos Estados Financieros



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:

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

d) Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta General de Accionistas de la Gestora en sesión de Junta General de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2021, siendo éste el único Órgano de Administración facultado para *autorizar modificaciones en los Estados Financieros ya divulgados*.

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 financieros adquiridos para negociación que son valorizados al valor razonable posteriormente al valor razonable con cambios en los resultados y los instrumentos financieros mantenidos hasta al vencimiento que son valorizados con cambios en el patrimonio.

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 31 de diciembre de 2020, no se han efectuado cambios en las políticas contables en relación con el 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.

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 durante el año 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 ejercicio del año 2020, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 82.19% dentro del parámetro de Excelente según nuestra metodología, asimismo la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 20%.

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

**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

CLASE DE ACTIVOS	2020		2019	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
TITULOS VALORES	\$ 442,627.89		\$ 514,221.35	
CIIMSA01 1			\$ 35,000.00	AA-
VRTVIVA01 2			\$ 63,214.52	A+
VRTCCSV01 2	\$ 22,627.89	AA	\$ 43,859.13	AA
SV102020			\$ 100,000.00	AAA
PBPENTA1 31			\$ 102,147.70	N-2
PBSARAM2 8	\$ 100,000.00	N-2	\$ 100,000.00	N-2
PBOPTIMA 1 16			\$ 10,000.00	N-2
PBOPTIMA 1 14			\$ 35,000.00	N-2
VRTSD01 2	\$ 25,000.00	AA	\$ 25,000.00	AA-
PBIMSA1 3	\$ 75,000.00	A		
PBPENTA1 37	\$ 40,000.00	N-2		
PBPENTA1 40	\$ 50,000.00	N-2		
PBOPTIMA1 21	\$ 30,000.00	N-2		
VCNCABANK1 AT	\$ 100,000.00	A-		
REPORTOS	\$ -		\$ 40,416.64	
VRTFOV01 2	\$ -		\$ 12,991.64	
VRTSD01 1	\$ -		\$ 5,000.00	
VRTCPS01 1	\$ -		\$ 5,000.00	
BCCFPAIS1 Y	\$ -		\$ 17,425.00	
CUENTAS CORRIENTES	\$ 7,420.91		\$ 6,089.74	
BANCO PROMERICA	\$ 18.19	AA-	\$ 459.53	AA-
BANCO AGRICOLA	\$ 7,402.72	AAA	\$ 5,630.21	AAA
TOTAL	US\$ 450,048.80		US\$ 560,727.73	

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 en sus inversiones propias.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés asumida conforme a la metodología utilizada durante los doce meses el año 2020.

Mes año 2020	VaR promedio		Limite	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$ 5,165.18	0.97%	35%	Si
Febrero	\$ 6,586.52	1.27%		Si
Marzo	\$ 6,929.56	1.34%		Si
Abril	\$ 6,723.60	1.20%		Si
Mayo	\$ 6,380.46	1.18%		Si
Junio	\$ 6,061.86	1.36%		Si
Julio	\$ 6,298.05	1.26%		Si
Agosto	\$ 6,042.76	1.21%		Si
Septiembre	\$ 5,890.76	1.13%		Si
Octubre	\$ 5,890.76	1.21%		Si
Noviembre	\$ 4,929.24	0.97%		Si
Diciembre	\$ 5,285.68	1.14%		Si



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 a la fecha no posee activos ni pasivos financieros disponibles para la venta ya que mantiene sus inversiones hasta el vencimiento, así mismo la Gestora a la fecha solo posee títulos de renta fija por lo que la fluctuación en tasa de interés no se ve afectada.

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 31 de diciembre del 2020 la gestora poseía pasivos financieros por un total de \$ 70,000.00 y al 31 de diciembre de 2019 poseía pasivos financieros por un total de \$ 35,000.00.

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas Contingentes)

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

Detalle	2020	2019
Activos Netos de Fondos de Inversion Administrados	\$ 96,006,360.36	\$ 64,730,702.02
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 362,327.88	\$ 376,773.67
Garantias Financieras Otorgadas	\$ 975,000.00	\$ 750,000.00
Total	US\$ 97,343,688.24	US\$ 65,857,475.69

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

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

**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la 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 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Descripción	2020			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Certificados de Inversion	\$ -			\$ -
Papel Bursatil	\$ 295,000.00			\$ 295,000.00
Bonos extranjeros	\$ 100,000.00			\$ 100,000.00
Valores de Titularizacion	\$ 47,627.89			\$ 47,627.89
Operaciones de Reporto Activas	\$ -			\$ -
Total	US\$ 442,627.89	US\$ -	US\$ -	US\$ 442,627.89
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	\$ 70,000.00			\$ 70,000.00
Total	US\$ 70,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ 70,000.00

Descripción	2019			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Certificados de Inversion	\$ 35,000.00			\$ 35,000.00
Papel Bursatil	\$ 247,147.70			\$ 247,147.70
Bonos Publicos	\$ 100,000.00			\$ 100,000.00
Valores de Titularizacion	\$ 132,073.65			\$ 132,073.65
Operaciones de Reporto Activas	\$ 40,416.64			\$ 40,416.64
Total	US\$ 554,637.99	US\$ -	US\$ -	US\$ 554,637.99
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	\$ 35,000.00			\$ 35,000.00
Total	US\$ 35,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ 35,000.00



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.
- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente de información primaria, los precios de 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 el año 2020 se realizaron diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran:

- Capacitaciones al personal interno y a Junta Directiva en temas relacionados a la seguridad de la información, continuidad del negocio y prevención de lavado de dinero y de activos.
- Capacitaciones externas al personal encargado de la gestión de riesgos.
- Inducción al personal de nuevo ingreso en procesos internos.
- Remisión de boletines con información relacionada a Riesgos.
- Nombramiento del Gestor de la Seguridad de la Información.
- Creación de Planes de adecuación a nuevas normativas.
- Creación de nuevo Comité para seguimiento de cumplimiento de planes de adecuación.
- Realización de Pruebas a los Planes de Contingencia.
- Revisión de procesos y manuales internos.

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, seguimiento a redes sociales, 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:

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

**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

	2020	2019
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	\$ 7,420.91	\$ 6,089.74
Depositos a la vista Restringidos	\$ 225,000.00	\$ 50,000.00
Total	US\$ 232,420.91	US\$ 56,089.74

Nota 6 Inversiones Financieras

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

	2020	2019
Papel Bursátil	\$ 195,000.00	\$ 147,147.70
Bonos extranjeros privados	\$ 100,000.00	
Operaciones con Pacto de Retroventa	\$ -	\$ 40,416.64
Rendimientos	\$ 737.70	\$ 2,739.77
Total	US\$ 295,737.70	US\$ 190,304.11

Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar

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

	2020	2019
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 88,589.24	\$ 52,876.84
Fondo de Inversvion Abierto Plazo 180	\$ 2,676.45	\$ 7,608.87
Total	US\$ 91,265.69	US\$ 60,485.71

Nota 8 Activos Físicos e Intangibles

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gestora no poseía activos físicos e intangibles

Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la gestora no presentó activos y pasivos por Impuestos diferidos

Nota 10 Otros Activos

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

	2020	2019
Impuestos	\$ 16,218.19	\$ 15,026.79
Gastos Pagados por Ancipado	\$ 3,825.00	\$ 3,017.50
Total	US\$ 20,043.19	US\$ 18,044.29

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2020 el saldo de la cuenta era \$ 70,000.00 y al 31 de diciembre de 2019 el saldo de esta cuenta era de: 35,000.00



Nota 12 Cuentas por Pagar

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

	2020	2019
Servicios de Terceros	\$ 67,032.77	\$ 45,349.17
Retenciones	\$ 5,175.73	\$ 4,746.81
Aportaciones Patronales	\$ 1,016.61	\$ 824.75
Otras cuentas por pagar	\$ 157.00	
Impuestos	\$ 14,740.55	\$ 9,473.46
Total	US\$ 88,122.66	US\$ 60,394.19

Nota 13 Préstamos por Pagar

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

Nota 14 Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no tenía otros pasivos por pagar

Nota 15 Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

	2020	2019
Capital Social Mínimo	\$ 550,000.00	\$ 550,000.00
Total	US\$ 550,000.00	US\$ 550,000.00

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

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

	2020	2019
Reserva Legal	\$ 7,043.44	\$ 4,132.83
Total	US\$ 7,043.44	US\$ 4,132.83

c) Resultados por aplicar

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

	2020	2019
Resultados netos del período	\$ 28,025.59	\$ 24,038.85
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 41,399.94	\$ 17,361.09
Total	US\$ 69,425.53	US\$ 41,399.94

Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

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

Nota 17 Fondos de Inversión Administrados

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Gestora Administraba dos Fondos de Inversión denominados: Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Plazo 180. el cual poseía un Patrimonio Neto de:

	2020	2019
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 80,052,537.59	\$ 44,706,793.75
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 15,953,822.77	\$ 20,023,908.27
Total	US\$ 96,006,360.36	US\$ 64,730,702.02

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\$975,000.00:

- a) Fianza de fiel cumplimiento de US\$ 750,000.00 para un plazo de 12 meses con renovación en junio de cada año
- b) Dinero en efectivo por monto de \$225,000.00 constituida en diciembre de 2020 por un plazo Indefinido

Durante el año 2020 y 2019 la Gestora no incurrió en incumplimientos en la gestión administrativa del Fondo de Inversión.

Nota 19 Ingresos por Servicios de Administración

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los Siguietes:

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

	2020	2019
Ingresos por Servicios de Administración	\$ 739,789.00	\$ 558,181.39
Total	US\$ 739,789.00	US\$ 558,181.39

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se tenían ingresos por comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Nota 21 Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión

Durante el año 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 de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	2020	2019
Gastos de Personal	\$ 130,968.14	\$ 120,013.15
Gastos de Directorio	\$ 4,875.00	\$ 2,900.00
Otros Gastos de personal y Directorio	\$ -	\$ -
Consumo de Materiales	\$ 213.11	\$ 1,817.66
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 4,076.60	\$ 3,613.04
Mercadeo	\$ 2,933.25	\$ 3,085.32
Seguros y Garantías	\$ 6,842.50	\$ 6,514.65
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 578,419.80	\$ 421,173.73
Total	US\$ 728,328.40	US\$ 559,117.55

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

31 de diciembre de 2020 y 2019 la cuenta no reflejaba saldo por intereses ni realizó transacciones que pudieran generar ganancias o pérdidas de capital

Nota 24 Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían saldos por operaciones con partes relacionadas

Nota 25 Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2020 y 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:

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	2020	2019
Titulos del Estado		\$ 100,000.00
Papel Bursátil	\$ 214,700.00	\$ 209,700.00
Certificados de Inversion		\$ 35,000.00
Inversiones en Fondos de Titularización	\$ 47,627.88	\$ 132,073.67
Bonos Extranjeros	\$ 100,000.00	
TOTAL	US\$ 362,327.88	US\$ 476,773.67

Nota 26 Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora.

Nota 27 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020, no se tenía conocimientos de procesos Administrativos sancionatorio en contra de la gestora.

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, derivado de 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 Ocurredos 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

Durante el año 2020 y 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:

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



- d) 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 Muyshondt
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 31 de diciembre de 2020 no se reportan cambios en la Junta Directiva

