

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**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 2021 y 2020, así como los Estados de Resultados por los años Económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2021 y 2020, 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 2021 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 Auditoria

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.

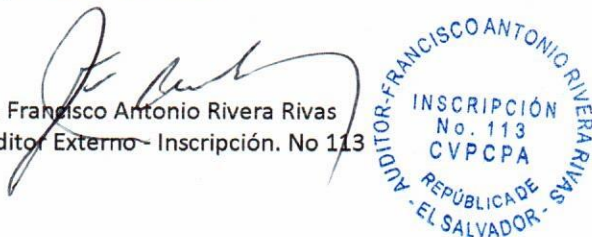
La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría 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, 07 de Febrero de 2022


**SGB, Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Sociedad Salvadoreña)**  
**Balance General al 31 de Diciembre de 2021 Y 2020**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2021	2020
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	7,413.63	232,420.91
Inversiones Financieras	6	490,118.86	295,737.70
Cuentas por Cobrar Netas	7	93,048.91	91,265.69
Otros Activos	10	26,549.05	20,043.19
		<b>617,130.45</b>	<b>639,467.49</b>
<b>Activo no Corriente</b>			
Inversiones Financieras a largo Plazo		186,860.89	147,627.89
		<b>186,860.89</b>	<b>147,627.89</b>
		<b>803,991.34</b>	<b>787,095.38</b>
<b>Total Activos</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	-	70,000.00
Cuentas por Pagar	12	2,174.31	2,503.75
Otras Cuentas por Pagar	12	106,535.09	88,122.66
		<b>108,709.40</b>	<b>160,626.41</b>
		<b>108,709.40</b>	<b>160,626.41</b>
<b>Total Pasivo</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>			
<b>Capital</b>			
Capital Social	15-a	550,000.00	550,000.00
<b>Reservas de Capital</b>			
Reservas de Capital	15-b	13,724.31	7,043.44
<b>Resultados</b>			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	69,425.53	41,399.94
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	62,132.10	28,025.59
		<b>695,281.94</b>	<b>626,468.97</b>
		<b>803,991.34</b>	<b>787,095.38</b>
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>			

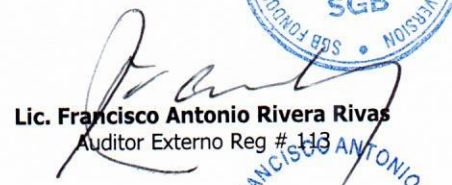
  
**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente


  
**Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez**  
 Gerente General



  
**Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman**  
 Contador General

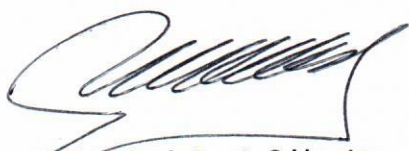
**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCION No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
**Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas**  
 Auditor Externo Reg # 113




**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 2021 y 2020**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2021	2020
<b>Ingresos de Operación</b>		<b>982,384.25</b>	<b>739,789.00</b>
Ingresos por Servicios de Administración	19	982,384.25	739,789.00
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras		<b>918,247.39</b>	<b>728,328.40</b>
<b>Gastos de Operaciones</b>			
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos de Operación Bursátiles			
Gastos de Administración de Cartera			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	918,247.39	728,328.40
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			
<b>Resultados de Operación</b>		<b>64,136.86</b>	<b>11,460.60</b>
Ingresos por Intereses	23	-	
Ingresos Financieros		31,936.94	31,697.43
Otros Ingresos Financieros		104.81	
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
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		737.60	676.35
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva</b>		<b>95,441.01</b>	<b>41,580.09</b>
Reserva Legal		6,680.87	2,910.61
Impuesto Sobre la Renta		26,628.04	10,643.89
<b>Utilidad (Pérdida) Despues de Impuesto y reservas</b>		<b>62,132.10</b>	<b>28,025.59</b>
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			
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>		<b>62,132.10</b>	<b>28,025.59</b>
<b>Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)</b>	<b>15</b>		
<b>Básica</b>		<b>0.112967</b>	<b>0.050956</b>
<b>Diluida</b>		<b>0.112967</b>	<b>0.050956</b>
<b>Cantidad de Acciones Comunes en Circulación</b>		<b>550,000</b>	<b>550,000</b>
<b>Valor Nominal por acción</b>		<b>1.00</b>	<b>1.00</b>


  
**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

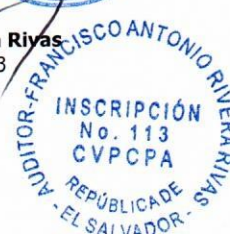
  
**Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez**  
 Gerente General



  
**Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman**  
 Contador General

**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCIÓN No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

  
**Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas**  
 Auditor Externo Reg # 113



**SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Sociedad Salvadoreña)  
**Estado de Cambios en el Patrimonio por el año terminado el 31 de Diciembre de 2021 y 2020**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)


	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDADES		DONACIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	PATRIMONIO TOTAL
						DISTRIBUIBL	NO ES			
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2019</b>		550,000.00	4,132.83	-	41,399.94					595,532.77
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										2,910.61
Reserva Legal del Periodo			2,910.61		28,025.59					28,025.59
Utilidad del periodo										
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras										
Transferencia Netas de Resultados Realizados										
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2020</b>	<b>15</b>	<b>550,000.00</b>	<b>7,043.44</b>	<b>-</b>	<b>69,425.53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626,468.97</b>
Aumento de Capital Social										
Reducciones de Capital										
Dividendos Pagados										
Reserva Legal del Periodo	<b>15 - b</b>		<b>6,680.87</b>		<b>62,132.10</b>					6,680.87
Utilidad del periodo										62,132.10
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										
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2021</b>	<b>15</b>	<b>550,000.00</b>	<b>13,724.31</b>	<b>-</b>	<b>131,557.63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>695,281.94</b>

  
**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

  
**Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez**  
 Gerente General

**Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez**  
 Gerente General

  
**Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman**  
 Contador General  
**CNTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
 INSCRIPCIÓN No. 847  
 CVPCPA  
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

  
**Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas**  
 Auditor Externo Reg # 113

**AUDITOR EXTERNO**  
**FRANCISCO ANTONIO RIVERA RIVAS**  
 INSCRIPCIÓN No. 113  
 CVPCPA  
 REPUBLICA DE EL SALVADOR



**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 2021 y 2020**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
Cobros por servicios de administración		982,651.03	709,009.02
Cobros por comercialización de fondos de inversión		-	-
Intereses y dividendos recibidos		32,850.91	33,699.50
Ingresos por inversiones temporales		1,154,398.75	1,300,583.83
Pagos por inversiones temporales		(1,348,509.57)	(1,408,019.49)
Pagos al personal		(164,230.44)	(134,055.55)
Pagos a proveedores de servicios		(751,046.55)	(567,375.56)
Pago de Impuestos		(18,069.14)	(10,378.40)
Otros pagos relativos a la actividad		(19,081.92)	(1,577.94)
Otros cobros relativos a la actividad		17,079.75	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación</b>		<b>(113,957.18)</b>	<b>(78,114.59)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras		(75,899.48)	(100,000.00)
Venta de Inversiones Financieras		34,849.38	319,445.76
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		-	-
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles		-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión</b>		<b>(41,050.10)</b>	<b>219,445.76</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)			
Disminución del capital social			
Ingresos por operaciones de reporto de venta		1,319,267.56	880,036.76
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta		(1,389,267.56)	(845,036.76)
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>(70,000.00)</b>	<b>35,000.00</b>
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(225,007.28)	176,331.17
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		232,420.91	56,089.74
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2020	5	<b>7,413.63</b>	<b>232,420.91</b>

  
**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

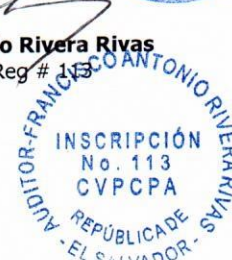
  
**Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman**  
 Contador General

**CONTADOR**  
**CATALINA DE LOS ANGELES DIAZ GUZMAN**  
**INSCRIPCIÓN No. 847**  
**CVPCPA**  
**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**

  
**Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez**  
 Gerente General

  
**Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas**  
 Auditor-Externo Reg # 113

**INSCRIPCIÓN**  
**No. 113**  
**CVPCPA**  
**REPÚBLICA DE EL SALVADOR**



## 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 período 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020.

### 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 15 de febrero de 2022, 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 2021, 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 2021:

**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 2021, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 81.45% 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 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

CLASE DE ACTIVOS	2021		2020	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
<b>TITULOS VALORES</b>	\$ 486,860.89		\$ 442,627.89	
VTRTCCSV01 2	\$ -		\$ 22,627.89	AA
VTRTCCZ01 2	\$ 7,657.35	AA-		
PBPENTA1 49	\$ 50,000.00	N-2		
PBSARAM2 8	\$ 100,000.00	A-	\$ 100,000.00	N-2
VRTS01 4	\$ 50,000.00	AA		
VCNCFPAIS 1 DR	\$ 100,000.00	A-		
VCNCFI01 AM	\$ 30,000.00	N-1		
VTRTSD01 2	\$ 19,203.54	AA	\$ 25,000.00	AA
PBIMSA01 7	\$ 20,000.00	N-2		
PBIMSA2 3	\$ 10,000.00	A	\$ 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	N-2	\$ 100,000.00	A-
<b>REPORTOS</b>	\$ 189,110.82		\$ -	
VTHVAMCO1 8	\$ 14,166.41	A+	\$ -	
VTRTSD01 1	\$ 48,413.10	AA	\$ -	
EUROSV2035	\$ 50,253.31	AAA	\$ -	
PBCREDICO2 11	\$ 45,000.00	A-		
LETE2021 D N 1	\$ 31,278.00	AAA		
<b>CUENTAS CORRIENTES</b>	\$ 7,413.63		\$ 7,420.91	
BANCO PROMERICA	\$ -		\$ 18.19	AA-
BANCO AGRICOLA	\$ 7,413.63		\$ 7,402.72	AAA
<b>TOTAL</b>	US\$ 683,385.34		US\$ 450,048.80	

**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 el valor en riesgos promedio asumido mensualmente conforme a la metodología utilizada durante el año 2021

Mes año 2021	VaR promedio		Límite	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$4,735.69	1.07%	35%	Si
Febrero	\$4,554.80	0.98%		Si
Marzo	\$5,683.96	0.97%		Si
Abril	\$5,541.33	0.88%		Si
Mayo	\$5,211.87	0.82%		Si
Junio	\$7,272.86	1.05%		Si
Julio	\$9,229.05	1.48%		Si
Agosto	\$8,696.99	1.41%		Si
Septiembre	\$8,201.45	1.41%		Si
Octubre	\$7,612.05	1.29%		Si
Noviembre	\$7,482.12	1.24%		Si
Diciembre	\$7,401.56	1.19%		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 2021 la gestora no poseía pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 poseía pasivos financieros por un total de \$ 70,000.00.

**ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas Contingentes)**

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

Detalle	2021	2020
Activos Netos de Fondos de Inversión Administrados	\$ 82,410,590.06	\$ 96,006,360.36
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 486,860.87	\$ 362,327.88
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 1,100,000.00	\$ 975,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 83,997,450.93</b>	<b>US\$ 97,343,688.24</b>

**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 31 de diciembre 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en 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 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Descripción	2021			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados</b>				
Certificados de Inversión				\$ -
Papel Bursátil	\$ 180,000.00			\$ 180,000.00
Bonos Extranjeros	\$ 230,000.00			\$ 230,000.00
Valores de Titularización	\$ 76,860.93			\$ 76,860.93
Operaciones de Reporto Activas	\$ 189,110.82			\$ 189,110.82
<b>Total</b>	<b>US\$ 675,971.75</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 675,971.75</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados</b>				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>

Descripción	2020			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados</b>				
Certificados de Inversión				\$ -
Papel Bursátil	\$ 295,000.00			\$ 295,000.00
Bonos Extranjeros	\$ 100,000.00			\$ 100,000.00
Valores de Titularización	\$ 47,627.89			\$ 47,627.89
Operaciones de Reporto Activas				\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$ 442,627.89</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 442,627.89</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados</b>				
Reportos pasivos	\$ 70,000.00			\$ 70,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 70,000.00</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 70,000.00</b>



#### **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 de la Junta Directiva. Por su parte, la Superintendencia ha dado la no objeción a dicha metodología

- 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 se mide a través del método de coste amortizado.

#### **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 2021 se realizaron diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran:

- Actualización de mapas de riesgos operativos;
- Identificación de riesgos en nuevos productos;
- Sensibilización en temas de gestión de riesgos, seguridad de la información y continuidad del negocio con el objetivo de generar una cultura de gestión de riesgos en los colaboradores de la compañía;
- Capacitación continua al personal involucrado en la gestión de riesgos;
- Creación y modificación de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos;
- Revisión y desarrollo de metodologías utilizadas en la gestión de riesgos.
- Revisión e implementación de nuevos controles en procedimientos internos.
- Realización de pruebas a los planes de contingencia.
- Mejoras en las medidas contingenciales en caso de interrupciones del negocio;
- Elaboración de informes mensuales sobre la gestión realizada;

Cabe destacar que la entidad actualmente se encuentra en proceso de adecuación de la normativa Técnica NRP-23 "Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información" y NRP-24 "Normas Técnicas para el Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio" emitida en el año 2020 por el Banco Centra de Reserva.

#### **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 de redes sociales, así como también de herramientas y esfuerzos diversos tendientes a generar una cultura de cumplimiento en toda la organización.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión  
(Sociedad Salvadoreña)  
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

**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:

	2021	2020
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	\$ 7,413.63	\$ 7,420.91
Depósitos a la vista Restringidos	\$ -	\$ 225,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 7,413.63</b>	<b>US\$ 232,420.91</b>

**Nota 6 Inversiones Financieras**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2021	2020
Papel Bursátil	\$ 70,000.00	\$ 195,000.00
Bonos extranjeros privados	\$ 230,000.00	\$ 100,000.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	\$ 189,110.82	\$ -
Rendimientos	\$ 1,008.04	\$ 737.70
<b>Total</b>	<b>US\$ 490,118.86</b>	<b>US\$ 295,737.70</b>

**Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2021 y 2020 lo integraban los siguientes conceptos:

	2021	2020
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 87,918.60	\$ 88,589.24
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 3,080.31	\$ 2,676.45
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 2,050.00	
<b>Total</b>	<b>US\$ 93,048.91</b>	<b>US\$ 91,265.69</b>

**Nota 8 Activos Físicos e Intangibles**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Gestora no poseía activos físicos e intangibles.

**Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la gestora no presentó activos y pasivos por Impuestos diferidos.

**Nota 10 Otros Activos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2021	2020
Impuestos	\$ 21,049.05	\$ 16,218.19
Gastos Pagados por Anticipado	\$ 5,500.00	\$ 3,825.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 26,549.05</b>	<b>US\$ 20,043.19</b>



### Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2021 no se tenían pasivos financieros y al 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta era de: \$ 70,000.00

### Nota 12 Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta cuenta estaba integrada de la siguiente manera:

#### Cuentas por pagar:

	2021	2020
Comisiones por Servicios	\$ 2,174.31	\$ 2,503.75
<b>Total</b>	<b>US\$ 2,174.31</b>	<b>US\$ 2,503.75</b>

#### Otras cuentas por Pagar:

	2021	2020
Servicios de Terceros	\$ 66,998.97	\$ 67,032.77
Retenciones	\$ 7,668.91	\$ 5,175.73
Aportaciones Patronales	\$ 1,086.50	\$ 1,016.61
Otras cuentas por pagar	\$ 103.00	\$ 157.00
Impuestos	\$ 30,677.71	\$ 14,740.55
<b>Total</b>	<b>US\$ 106,535.09</b>	<b>US\$ 88,122.66</b>

### Nota 13 Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

### Nota 14 Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no tenía otros pasivos por pagar.

### Nota 15 Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

#### a) Capital Social

	2021	2020
Capital Social Mínimo	\$ 550,000.00	\$ 550,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 550,000.00</b>	<b>US\$ 550,000.00</b>

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

El capital Social mínimo requerido vigente para las Gestoras de Fondos de Inversión \$512,592.00



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

**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la estructura de la participación accionaria en la Gestora era la siguiente:

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

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 2021 y 2020 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reserva Legal	\$ 13,724.31	\$ 7,043.44
<b>Total</b>	<b>US\$ 13,724.31</b>	<b>US\$ 7,043.44</b>

La reserva Legal calculada para el año 2021 fue de \$ 6,680.87 (\$2,910.61 para el año 2020)

**c) Resultados por aplicar**

El saldo de esta cuenta corresponde a los resultados netos obtenidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultados netos del período	\$ 62,132.10	\$ 28,025.59
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 69,425.53	\$ 41,399.94
<b>Total</b>	<b>US\$ 131,557.63</b>	<b>US\$ 69,425.53</b>

**Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingente.**

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 no existían activos y pasivos contingentes a nombre de la Gestora.

**Nota 17 Fondos de Inversión Administrados**

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 64,192,672.23	\$ 80,052,537.59
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 18,217,917.83	\$ 15,953,822.77
<b>Total</b>	<b>US\$ 82,410,590.06</b>	<b>US\$ 96,006,360.36</b>



### Nota 18 Garantías Otorgadas

La Gestora ha contratado la siguiente garantía 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:

- a) Fianza de fiel cumplimiento por un monto de US\$ 1,100,000.00 para un plazo de 12 meses con renovación en junio de cada año.

Durante el año 2021 y 2020 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 2021 y 2020 los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los siguientes:

	2021	2020
Ingresos por Servicios de Administración	US\$ 982,384.25	US\$ 739,789.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 982,384.25</b>	<b>US\$ 739,789.00</b>

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	2021	2020
Gastos de Personal	\$ 158,180.52	\$ 130,968.14
Gastos de Directorio	\$ 5,800.00	\$ 4,875.00
Otros Gastos de personal y Directorio	\$ 21.59	\$ -
Consumo de Materiales	\$ 1,335.29	\$ 213.11
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 5,009.36	\$ 4,076.60
Mercadeo	\$ 2,912.37	\$ 2,933.25
Seguros y Garantías	\$ 12,825.00	\$ 6,842.50
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 732,163.26	\$ 578,419.80
<b>Total</b>	<b>US\$ 918,247.39</b>	<b>US\$ 728,328.40</b>

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

31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existían saldos por operaciones con partes relacionadas.

**Nota 25 Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos**

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 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:

	2021	2020
Papel Bursátil	\$ 180,000.00	\$ 214,700.00
Inversiones en Fondos de Titularización	\$ 76,860.87	\$ 47,627.88
Bonos Extranjeros	\$ 230,000.00	\$ 100,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 486,860.87</b>	<b>US\$ 362,327.88</b>

**Nota 26 Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora.

**Nota 27 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2021, no se tenía conocimientos de procesos Administrativos sancionatorio en contra de la gestora.

**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 2021 y 2020 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
  
- 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 11 de febrero de 2020 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	:	Federico Guillermo Ávila Qüehl
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyshondt
Director Suplente	:	William Efraín Calderón Molina
Director Suplente	:	Joaquín Alfredo Rivas Boschma

La nueva credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 9 de marzo de 2020. Al 31 de diciembre de 2021 no se reportan cambios en la Junta Directiva.

#### b) Aprobación de Ley Bitcoin

Mediante Decreto Legislativo Número 57 del 8 de junio de 2021, publicado en el Diario Oficial No. 110 del 9 de junio de 2021, se emitió la Ley Bitcoin, la cual está vigente desde el 7 de septiembre de 2021; la referida ley, tiene como objetivo la regulación del bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier tipo de transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas, públicas o privadas requieran realizar; todo sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria, que continúa vigente y da la facultad al dólar estadounidense como moneda de curso legal.

Mediante resolución número 1003 de fecha 29 de septiembre de dos mil veintiuno el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría, emitió la guía de aplicación contable del bitcoin en El Salvador, para elaborar la política contable del reconocimiento, medición, presentación y revelación de las transacciones y saldos en los estados financieros que utilizan la base contable de normas internacionales de información financiera. Para las entidades con marco de referencia contable distinto a los adoptados por el Consejo de Vigilancia, se sugiere utilizar la guía hasta que el ente regulador se pronuncie