

MEMORIA DE LABORES 2023



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

CONTENIDO

05

Mensaje del presidente

07

Servicios contratados

08

Desempeño de los fondos administrados

19

Auditoría interna

20

Oficialía de cumplimiento

21

Gestión de riesgos

24

Estructura de activos, pasivos y patrimonios

25

Inversiones propias

26

Estados financieros

40

Informe Corporativo

MISIÓN

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

VISIÓN

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

VALORES

- › Eficiencia
- › Ética profesional
- › Integridad
- › Transparencia
- › Innovación
- › Perseverancia
- › Motivación
- › Confidencialidad
- › Responsabilidad



JUNTA DIRECTIVA

2023 - 2026

DIRECTORES PROPIETARIOS

Directores Propietarios y Suplentes de SGB Fondos de Inversión S.A. Gestora de Fondos de Inversión

PRESIDENTE

Rolando Arturo Duarte Schlageter

VICEPRESIDENTE

José Roberto Duarte Schlageter

SECRETARIA

Ana Patricia Duarte de Magaña

DIRECTOR PROPIETARIO

Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter

DIRECTORES SUPLENTE

DIRECTOR SUPLENTE

William Efraín Calderón Molina

DIRECTOR SUPLENTE

Carlos Eduardo Oñate Muyshondt

DIRECTOR SUPLENTE

Federico Guillermo Ávila Qüehi

DIRECTOR SUPLENTE

Remo José Martín Bardi Ocaña

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

En nombre de nuestra Junta Directiva, me complace presentar para su consideración la Memoria anual de Labores y los Estados Financieros de SGB Fondos de Inversión S. A., Gestora de Fondos de Inversión correspondientes al período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Este año 2023, estuvo marcado por factores internacionales, como el crecimiento del PIB en EEUU, agresiva política de la FED en el aumento de tasas de interés, guerra entre Israel y Gaza entre otros, que han tenido su impacto en la plaza local, por medio del aumento de las tasas de interés de los instrumentos bursátiles y financieros, hechos que los fondos de inversión administrados por SGB Gestora, han sabido capitalizar por medio de una mejora importante en los rendimientos de ambos fondos, lo que en conjunto con las sinergias logradas con SGB Casa de Corredores de Bolsa y bajo el liderazgo de un grupo de trabajo comprometido con los objetivos empresariales, logramos cerrar el año con un saldo promedio administrado entre ambos fondos de USD\$68,086,926.86.

Asimismo, como resultado de una agresiva estrategia de marketing, las cuentas abiertas durante el año totalizaron 641 nuevas cuentas, de las cuales 438 se corresponden a FIA Rentable de Corto Plazo y 203 a FIA Plazo 180, en línea con la estrategia de buscar incrementar la base de clientes dentro y fuera de nuestras fronteras, por medio del uso de canales 100% digitales lo que facilita el proceso de vinculación.

De esta manera, finalizamos el año 2023, con una utilidad antes de intereses e impuestos de USD\$77,801.28, que se compara ligeramente inferior a la del mismo periodo del año anterior, pero siempre en línea con las expectativas de la alta administración.

Cerramos el ejercicio fiscal, orgullosos del desempeño obtenido, consientes de los desafíos económicos locales e internacionales, que inciden en el que hacer empresarial, pero que siempre de la mano de Dios, el trabajo de todos los colaboradores de SGB Fondos de Inversión, SGB Casa de Corredores de Bolsa y la constante innovación tecnológica hemos podido sobrellevar y poder cerrar un año con un buen resultado financiero.

Agradecemos a nuestros accionistas la confianza depositada en la Junta Directiva, la cual ha sido un pilar fundamental en la guía y estrategia del negocio misma que continúa comprometida con posicionar a SGB Fondos de Inversión en la plaza local y regional.

En tal sentido, le solicitamos a la Junta General de Accionistas, la aprobación de la Memoria de Labores presentada por la Junta Directiva, así como los actos administrativos generados en este año 2023.

Atentamente,

Rolando Arturo Duarte Schlageter

Presidente

I. SERVICIOS CONTRATADOS

Dentro de su modelo de negocios, SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondo de Inversión, ha contratado a Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa para la prestación de los siguientes servicios: Comercialización de Fondos de Inversión, Registro de Partícipes, Auditoría Interna, Gestión de Riesgos, Informática, Operaciones y Administración y Finanzas. Esto con el fin de aprovechar la trayectoria de la Casa Corredora de Bolsa y las sinergias entre ambas empresas, con el fin último de obtener un servicio de calidad para todos nuestros Partícipes.

Ambas empresas forman parte del grupo empresarial, dentro del marco del Gobierno Corporativo de la Gestora y mensualmente se realizan evaluaciones integrales en base a una metodología interna, con el fin de medir el grado de cumplimiento y calidad del servicio brindado, mismas que tienen una ponderación en la nota final asignada.

En el año 2023, el servicio de outsourcing obtuvo una calificación promedio de 93.25%, con una nota mínima de 91.27% en junio y la máxima de 95.50% en noviembre; en líneas generales se destacó durante el año, el incremento significativo en las rentabilidad de cada uno de los fondos administrados, lo que en conjunto con campañas agresivas en medios sociales, charlas impartidas y una continua innovación tecnológica, que permite acercar nuestros servicios a un mayor número de personas, cerrando así el año con 641 nuevas cuentas abiertas entre ambos fondos.

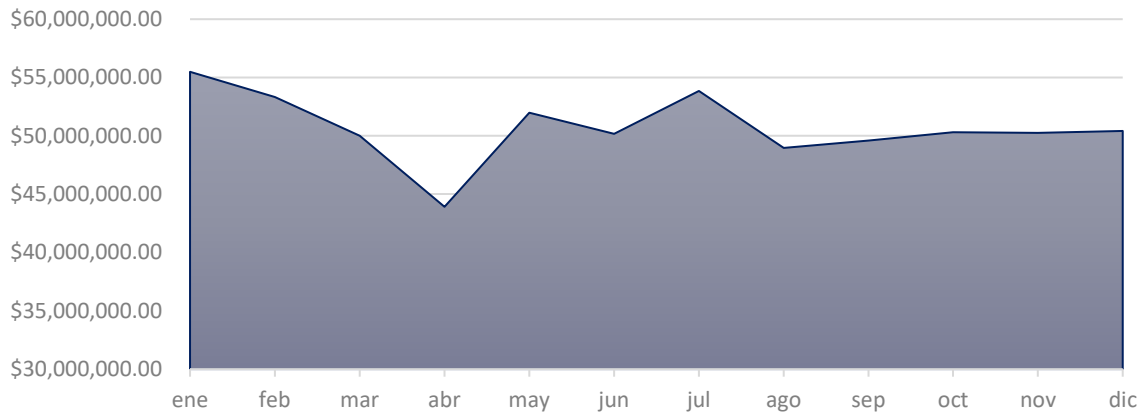
Los resultados, confirman así, que las sinergias entre las empresas son una pieza fundamental en el modelo de negocio, lo que ha permitido a SGB Fondos de Inversión S.A. cerrar el ejercicio fiscal 2023 con un buen resultado financiero.

II. DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS

1. Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

El año 2023 ha sido desafiante en tanto que, la política de incremento de tasas de interés de referencia por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos con el fin de bajar la inflación a niveles del 2%, ha sido un factor determinante en las condiciones de tasas de interés de la plaza local y de los productos e instrumentos financieros que se negocian. Para el caso del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, ha mostrado una pequeña disminución en los patrimonios mensuales administrados (ver gráfico 1).

Gráfico 1: Evolución del patrimonio al cierre mensual

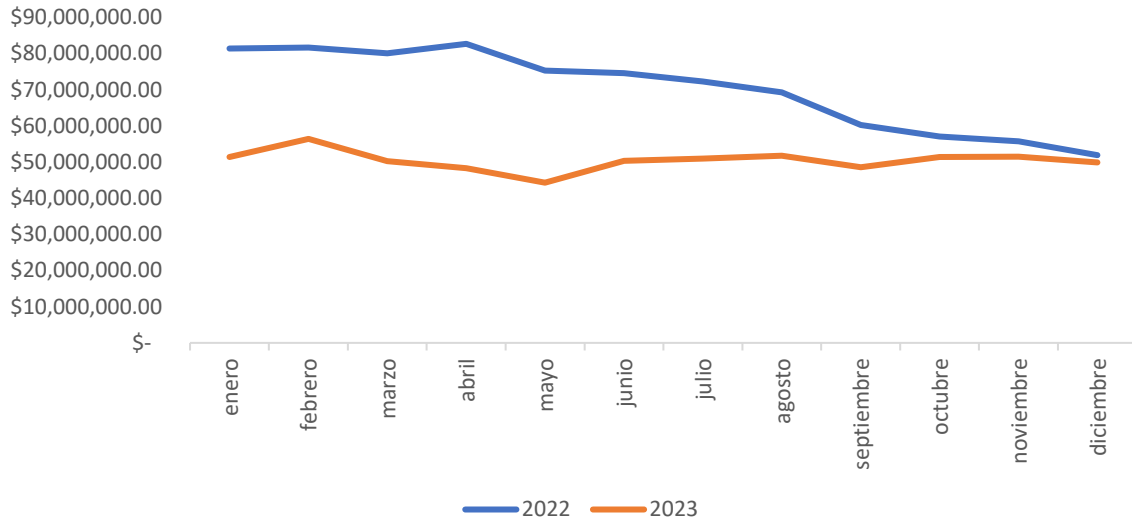


Fuente: elaboración propia

El patrimonio al cierre del 2023 fue de USD\$50,417,772.55, que representa una ligera caída de un 4.47% con relación al cierre del año anterior.

Por el lado de los saldos promedio-mensuales administrados, también presentan una disminución en comparación con el año anterior, como se puede observar en el gráfico 2.

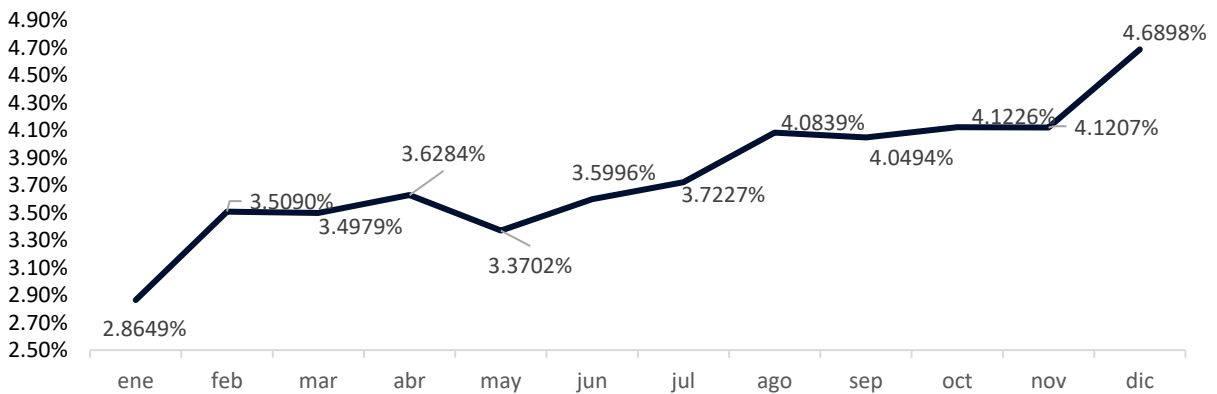
Gráfico 2: Saldos promedios mensuales administrados



Fuente: elaboración propia

En línea con la subida de tasa de interés de referencia internacional determinadas por la FED y su consiguiente efecto en la tasa de interés de la plaza local, un cambio en la estrategia de inversión dictaminada por el Comité de Inversiones, el Fondo mostro una tendencia al alza en la rentabilidad (gráfico 3), pasando desde 2.86% en enero 2023 a 4.68% en diciembre del mismo año.

Gráfico 3: Rendimientos promedio mensuales



Fuente: elaboración propia

Adicionalmente y en línea con las directrices del comité de inversiones, se ha procurado hacer inversiones de corto plazo, no mayores a 90 días de manera consistente durante el año 2023 y así poder contar con liquidez y aprovechar mejores condiciones de tasa interés, tal es así que al 31 de diciembre de 2023 el 95.94% de las inversiones estaban concentradas en un rango de 1 a 90 días.

Por su parte, la estructura del portafolio en cuanto a los emisores que componen el Fondo ha mostrado un comportamiento estable y consistente en el tiempo. Donde se ha buscado una combinación de diferentes instrumentos como: depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, reportos de inversión y títulos valores, que todos en conjunto, permiten ofrecer a los partícipes un producto de inversión bien diversificado y con liquidez inmediata. Este año 2023 y siempre en línea de incorporar nuevos productos al portafolio, se invirtió un porcentaje en el FIA Plazo 180, administrado por SGB Fondos de Inversión.

La tabla 1 muestra la distribución de las inversiones por emisor, respecto al total del patrimonio administrado al cierre del año.

Tabla 1: Composición de inversiones por emisor respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2023

INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN (%)
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.	14.34%
CREDIQ, S.A. DE C.V.	12.01%
BABCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.	11.07%
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	10.29%
SAC APOYO INTEGRAL S.A.	9.07%
BANCO ATLANTIDA, S.A.	8.06%
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	7.65%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	6.56%

BANCO PROMERICA S.A.	4.43%
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	4.04%
CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S.A.	4.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	2.85%
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO 180	2.01%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	1.49%
OPTIMA SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V.	1.02%
SARAM S.A. DE C.V.	1.01%
CAJA DE CRÉDITO DE SAN VICENTE, S.C. DE R.L.	0.08%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2023, los cinco principales emisores del Fondo son: SAC Credicomer, CrediQ, Banco Cuscatlán, Multi Inversiones Mi Banco y SAC Apoyo Integral con participaciones de 14.34%, 12.01%, 11.07%, 10.29% y 9.07% respectivamente. En total, el portafolio del Fondo está conformado por diecisiete emisores. Los sectores económicos representados dentro del portafolio son el financiero, bancario, industrial, fondo de fondos y Estado.

Por otro lado, y con apego a lo establecido en el Reglamento Interno, al cierre del año el 85.98% de las inversiones se encontraba en emisores con clasificaciones de riesgo de AAA, AA-, A-, A y N-2; mientras que el restante 14.02% en instrumentos con categoría N-3. En la tabla 2 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

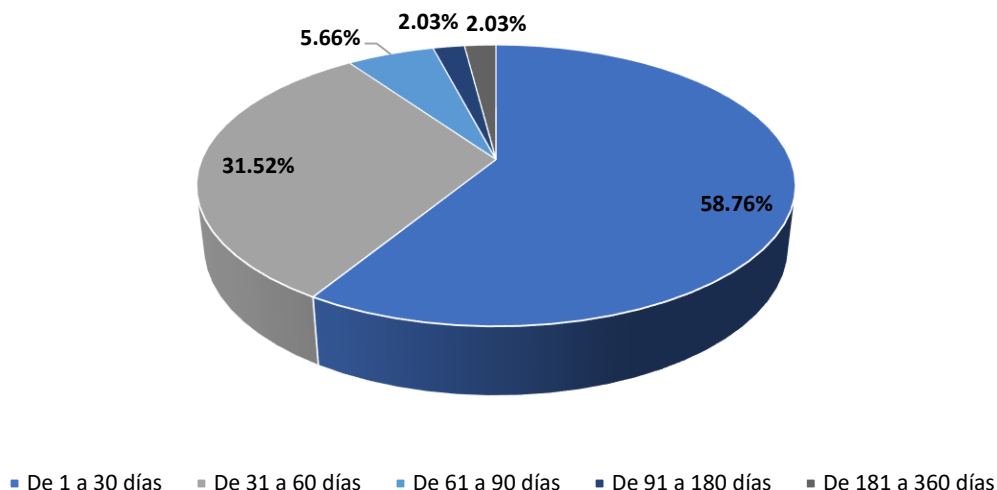
Tabla 2: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2023

CLASIFICACIÓN DE RIESGO	PARTICIPACIÓN (%)
AAA	2.85%
AA-	27.59%
A	14.20%
A-	33.69%
N-2	7.64%
N-3	12.01%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

La distribución del portafolio respecto a los días al vencimiento de las inversiones al cierre del año se muestra en el gráfico 4. Como se observa, el 58.76% del total de inversiones al cierre del año vencen en un rango entre 1 a 30 días; el 31.52% de las inversiones vencen entre 31 a 90 días; y el restante 9.72% se distribuye en vencimientos que van desde los 91 días hasta los 360 días. La estructura del portafolio se corresponde al perfil conservador al cual está dirigido el Fondo, pero que permite maximizar los rendimientos generados.

Gráfico 4: Distribución de inversiones por días al vencimiento al cierre del 2023



Fuente: elaboración propia

Finalmente, la participación de personas naturales y jurídicas en el patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2023 se compone de la siguiente manera: Partícipes naturales poseen un 30.46% de participación, mientras que los Partícipes jurídicos representan el restante 69.54%.

2. Fondo de Inversión Abierto Plazo 180

El FIA Plazo 180, ha mostrado un ligero crecimiento a lo largo del año, incentivado por una mejora en la rentabilidad por un lado y por otro es que, al ser un producto de inversión diversificado, se convierte en un atractivo para los clientes pequeños y medianos que buscan opciones de inversión.

En el gráfico 5, se puede observar el comportamiento anual y que al 31 de diciembre el patrimonio cerró con USD\$ 18,490,806.65 y que representa un incremento del 3.83% respecto al patrimonio del cierre del año anterior.

Gráfico 5: Evolución del patrimonio al cierre mensual



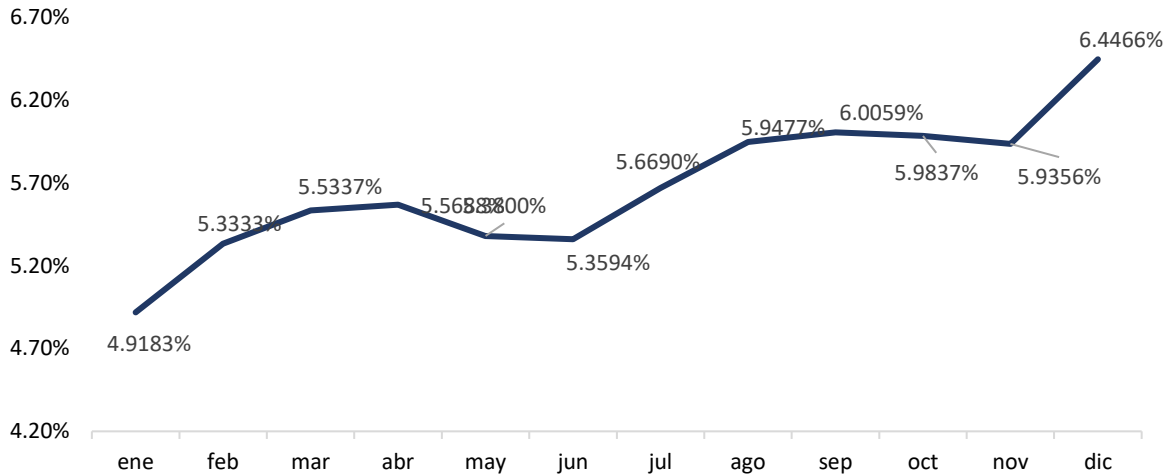
Fuente: elaboración propia

Un factor importante que se debe tener en cuenta es el perfil al que está dirigido el fondo y que durante el 2023 cumplió con las expectativas de un portafolio moderado acorde a las necesidades de los partícipes.

Por su parte, la estructura de los partícipes para el año 2023, era de 53.43% personas naturales, mientras que el 46.57% restante, se corresponde a personas jurídicas.

En cuanto a la rentabilidad del fondo, al 31 diciembre cerró en 6.44% que es mayor que la del año anterior y responde esta, a una mejora en las condiciones de renovación de las diferentes inversiones que el fondo posee. El comportamiento de rentabilidad mensual del Fondo se muestra en el gráfico 6.

Gráfico 6: Rendimientos promedio mensuales para el año 2023

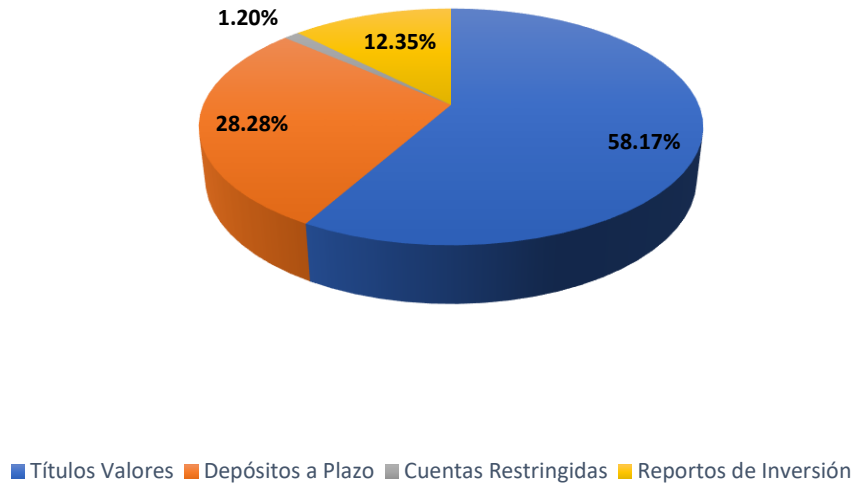


Fuente: elaboración propia

El incremento en la rentabilidad del fondo responde a una estrategia de inversión de corto plazo, que ha permitido que el fondo aproveche la subida gradual en las tasas de interés y/o rendimientos de los productos de inversión en la plaza local, manteniendo así un portafolio bien diversificado y una estructura de liquidez que permite responder oportunamente a vencimientos de participes.

Respecto a las inversiones realizadas, al cierre del año el portafolio del Fondo se compone de la siguiente manera: los Depósitos a Plazo Fijo representan un 28.28%, los títulos valores representan un 58.17%, las Cuentas Restringidas un 1.20% y finalmente los reportos de inversión un 12.35%. En el gráfico 7 se observa la distribución de las inversiones.

Gráfico 7: Distribución de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2023



Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2023, los cinco principales emisores del Fondo son: Inmobiliaria Mesoamericana S.A. de C.V. (13.49%), Pentágono S.A. de C.V. (12.97%), Banco Atlántida (10.89%), CrediQ (10.89%) y Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, (10.32%). En total, el portafolio del Fondo está conformado por catorce emisores del mercado financiero y de valores local. Los sectores económicos representados dentro del portafolio son: financiero, bancario, industrial y estatal.

La tabla 3 muestra la composición del portafolio de inversiones por emisor.

Tabla 3: Composición de inversiones por emisor respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2023

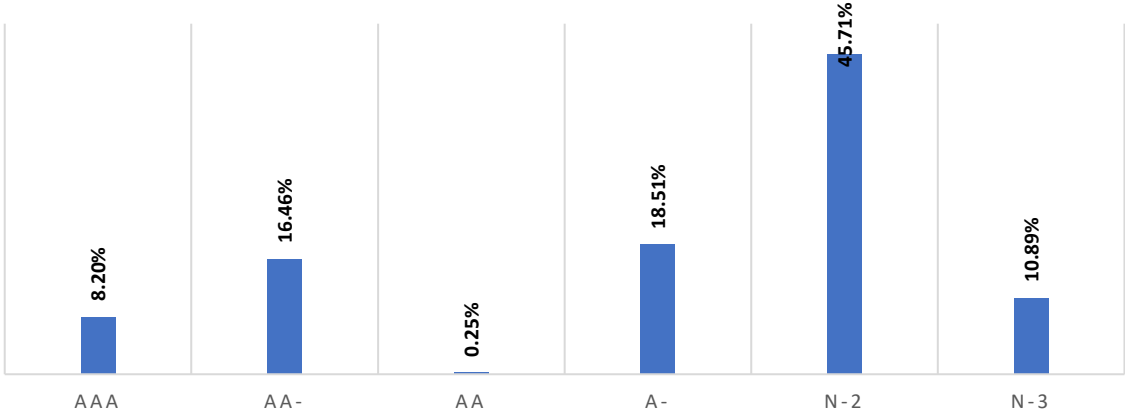
INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN
INMOBILIARIA MESOAMERICANA S.A. DE C.V.	13.49%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	12.97%
BANCO ATLANTIDA	10.89%
CREDIQ S.A. DE C.V.	10.89%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER	10.32%
OPTIMA, SERVICIOS FINANCIEROS S.A. DE C.V.	9.36%
MINISTERIO DE HACIENDA	8.20%
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	8.18%
ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIONARIO DE R.L.	6.26%
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR S.A.	4.37%
SARAM S.A. DE C.V.	2.72%
BANCO PROMERICA	1.20%
CAJA DE CRÉDITO DE SAN VICENTE S.C. DE R.L.	0.90%
RICORP TITULARIZADORA	0.25%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

En lo que respecta a la distribución de inversiones por clasificación de riesgo, lo establecido en el Reglamento Interno y las directrices emitidas por el comité de inversiones, las cuales procura buscar la mejor calificación de riesgo posible, de manera que, al cierre del 2023, el 89.11% de las inversiones se encontraba respaldado por emisores con clasificaciones de riesgo de AAA,

AA, AA-, A- y N-2, el restante 10.89% en instrumentos con categoría N-3. En la tabla 4 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

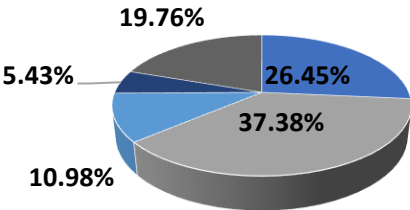
Tabla 4: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2023



Fuente: elaboración propia

Finalmente, en el gráfico 8 se observa la distribución de inversiones por días al vencimiento. Respecto al total del portafolio, el 74.81% del total de las inversiones tienen vencimientos de hasta 90 días, mientras que el restante 25.19% se distribuye en inversiones con vencimientos de 91 días hasta 360 días, estructura, que ha permitido que la duración promedio del 2023, sea de 0.18 años (65.7 días).

Gráfico 8: Distribución de inversiones por días al vencimiento al 31 de diciembre del 2023



■ De 1 a 30 días ■ De 31 a 60 días ■ De 61 a 90 días ■ De 91 a 180 días ■ De 181 a 360 días

Fuente: elaboración propia

La estructura de inversiones del Fondo está enfocada en cumplir con el perfil moderado al que está dirigido el fondo y a su vez disponer de la liquidez necesaria para responder a las necesidades de los partícipes.

III. AUDITORIA INTERNA

En cumplimiento a su plan de trabajo y otras actividades de apoyo a la Alta Administración, durante el año 2023 la Unidad de Auditoría Interna de la Gestora desarrolló diversas actividades, dentro de las cuales destacan las siguientes:

- Revisión de la información administrativa y financiera de la Gestora y los Fondos de Inversión, incluyendo estados financieros para publicación semestral y anual.
- Verificación del cumplimiento de las obligaciones legales periódicas por parte de la Gestora y Fondos de Inversión, ante diferentes entidades públicas y privadas.
- Verificación del cumplimiento de los planes de trabajo de las áreas de control relacionadas con la gestión integral de riesgos, seguridad de la información, continuidad del negocio y prevención de LDA/FT
- Acompañamiento a la Alta Administración y Alta Gerencia en asuntos tales como desarrollo de proyectos, identificación y manejo de riesgos, implementación o mejoras de controles administrativos y operativos, discusión de asuntos de carácter tributario, seguridad de la información y continuidad del negocio, charlas internas hacia el personal sobre diferentes temas de interés, entre otras actividades de apoyo.
- Participación en los Comités de Apoyo de la Junta Directiva o de la Gerencia General en su calidad de miembro permanente o como invitado.
- Actualización de conocimientos y competencias a través de capacitaciones externas, charlas y actualizaciones a través de gremios profesionales, entidades de regulación y supervisión, en temas relacionados con gobierno corporativo, gestión de riesgos, auditoría, prevención del fraude, prevención de lavado de dinero y de activos,

seguridad de la información, impuestos, procesos de formación de normas técnicas, entre otros.

IV. OFICIALIA DE CUMPLIMIENTO

Parte de los objetivos de La Gestora es dar cumplimiento a todo el marco legal, incluyendo estándares internacionales en métodos de prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo y prevención de proliferación de armas de destrucción masiva, todo esto, para poder implementar controles en los procesos de vinculación de clientes y monitoreo de las transacciones realizadas por ellos.

Contar con un Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, nos permite realizar diversos esfuerzos encaminados a la Prevención del delito, todo gracias a los diferentes puntos de vista que nos permiten identificar aspectos de mejora en los procesos implementados para la Gestión de Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos. Es importante destacar que se dio cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Unidad de Investigación Financiera de la FGR en el envío de información, tanto vía requerimiento como la regulada.

Reuniones del Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos	Remisión de informes a Junta Directiva
Se sostuvieron 6 sesiones del Comité	12 informes

Charlas internas	Charlas externas
Se impartieron 8 charlas al personal en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo incluyendo Entidad Comercializadora	Se asistió a 36 charlas externa

V. GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración Integral de Riesgos es un enfoque estratégico de SGB Fondos de Inversión, S.A, basada en los principios definidos por la normativa nacional y extranjera y la estrategia corporativa. La Administración Integral de Riesgos contempla su identificación, medición, monitoreo y mitigación, y está centrada en un proceso de creación de cultura cuyo objetivo es lograr que cada empleado administre el riesgo inherente a sus actividades del día a día.

Asimismo, se ha delegado a la Unidad de Riesgo como área encargada de velar por el cumplimiento normativo relacionado a:

1. Gestión Integral de Riesgos

Proceso estratégico realizado por toda la entidad, mediante el cual identifican, miden, controlan, monitorean y comunican los distintos tipos de riesgos a los que se encuentran expuestas, como los son el riesgo de mercado, crédito, liquidez, reputacional y operativo.

Dentro de las actividades realizadas durante el año 2023 que refuerzan la gestión de riesgos están:

- Identificación de riesgos en nuevos productos;
- Actualización de mapas de riesgos operativos;
- Revisión de procesos operativos para identificación de riesgos;
- Análisis y evaluación de emisores en conjunto con otras áreas;
- Lectura y seguimiento del cumplimiento de nuevas normativas;
- Diseño de metodologías para la medición de todos los tipos de riesgos;
- Seguimiento del cumplimiento de Límites de Inversión y Límites de Riesgos;
- Seguimientos a eventos de riesgos operativos;
- Actualización de Manuales y políticas de gestión de riesgos;
- Actualización de Manuales institucionales (Políticas y procedimientos);
- Desarrollo de capacitaciones al personal para crear una cultura de riesgos;
- Revisión y mejoras al Módulo de Gestión de Riesgos;
- Elaboración de informes mensuales sobre la gestión realizada;
- entre otras actividades.

2. Continuidad del Negocio

Proceso de gestión integral que identifica amenazas, potenciales a una entidad y el impacto que podrían causar a las operaciones del negocio, en caso de materializarse.

Dentro de las actividades realizadas durante el año 2023 que refuerzan la gestión de riesgos están:

- Búsqueda y análisis de nuevas estrategias de Continuidad;
- Realización de Pruebas de recuperación de información y visita a los centros de resguardo de datos alternos;
- Capacitación al personal en temas de Continuidad del Negocio;
- Creación y actualización de políticas y procedimientos para la gestión de la continuidad del negocio;
- entre otras actividades.

Asimismo, la Unidad de Riesgos a mantenido comunicación continua con los miembros del Comité de Riesgos y Junta Directiva para comunicar las actividades realizadas para la adecuada Gestión de Riesgos y Continuidad del Negocio, según el siguiente detalle:

Reuniones de Comité de Riesgos	Informes remitidos a Junta Directiva
6 sesiones	12 informes

Todos los puntos tratados y acuerdos de las sesiones del Comité de Riesgos han sido documentados en las respectivas actas del Comité e informadas a la Junta Directiva.

Además, para el establecimiento de una cultura de gestión de riesgos en toda la entidad, la Unidad de Riesgos se ha capacitado en temas relacionados y ha brindado capacitaciones al personal interno, de acuerdo con el siguiente detalle:

Capacitaciones Internas	Capacitaciones Externas
Se impartieron 6 charlas, específicamente con los temas relacionados a: Gestión de la Continuidad del Negocio y Gestión del Riesgo Operacional, Legal y Reputacional.	Se asistió a 5 capacitaciones externas (charlas, webinars, talleres) que ayudaron a fortalecer los conocimientos de las personas encargadas de facilitar la gestión de riesgos en la entidad.

Cabe destacar que las capacitaciones internas involucraron a la Alta Gerencia y empleados de todos los niveles incluyendo personal de nuevo ingreso.

3. Seguridad de la Información

Durante el año 2023 se gestionó la seguridad de la información y ciberseguridad con las siguientes actividades:

- Actualización de métricas para la medición y monitoreo del Sistema de Gestión;
- Monitoreos periódicos de los sistemas utilizados por la entidad;
- Revisión de Manual de Políticas de Seguridad de la Información como parte del desarrollo de la Política de Seguridad de la Información.
- Sensibilización en seguridad de la información por medio de charla y boletín informativo, con el objetivo de generar la cultura de Seguridad de la Información entre los colaboradores de la compañía;
- Apoyo en la gestión de la adquisición de equipo tecnológico para el área y la entidad.
- Seguimiento de procedimientos y metodologías para la Evaluación de proveedores críticos;
- Reuniones de Comité de Gestión de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio (GSI y CN), con el propósito de dar seguimiento a las actividades que Seguridad de la Información realiza y aplicar nuevas formas de gestionar la seguridad de la información y ciberseguridad de la entidad.
- Elaboración y remisión de Informes a Comité de Riesgos y Junta Directiva sobre las actividades desarrolladas para la Gestión de la Seguridad del Información y Ciberseguridad.
- Elaboración y presentación al Comité de GSI y CN de nuevas políticas que apoyen cuando se hay colaboradores en vacación o con incapacidades/licencias, los procedimientos a seguir para que permita la continuidad del negocio sin afectar la seguridad de la información junto con el uso de WhatsApp empresarial.

VI. ESTRUCTURA DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

Anexo I

SGB, Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Balances Generales al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	6,845.84	44,815.72
Inversiones Financieras	6	664,516.53	506,611.16
Cuentas por Cobrar Netas	7	116,082.90	72,711.97
Otros Activos	10	23,843.85	27,307.24
		811,289.12	651,446.09
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo		67,321.41	201,015.64
		67,321.41	201,015.64
Total Activos		878,610.53	852,461.73
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	-	-
Cuentas por Pagar	12	1,461.97	1,799.99
Otras Cuentas por Pagar	12	59,679.53	88,968.31
		61,141.50	90,768.30
Total Pasivo		61,141.50	90,768.30
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	740,000.00	550,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	25,705.07	20,258.98
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	1,434.45	131,557.63
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	50,329.51	59,876.82
Total Patrimonio		817,469.03	761,693.43
Total Pasivo más Patrimonio		878,610.53	852,461.73

Las Notas que se acompañan forman parte integral de este Estado Financiero



VII. INVERSIONES PROPIAS

Instrumento	Emisor	Valor Nominal	Rto. Bruto
VCNCFPAIS3 CD	Panacredit, S.A.	\$100,000.00	7.00%
PBBANCOVII 41	Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Visionaria de R.L.	\$100,000.00	7.50%
PBCCSV01 11	Caja de crédito de San Vicente, S.C. de R.L.	\$20,000.00	7.50%
VTRTCCSO01 B	Ricorp Titularizadora, S. A.	\$18,874.09	7.00%
VTRTSD01 2	Ricorp Titularizadora, S. A.	\$2,279.40	6.50%
PBIMSA02 12	Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	\$10,000.00	7.00%
PBIMSA02 28	Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	\$10,000.00	7.50%
PBPENTA02 8	Pentágono, S.A. de C.V.	\$40,000.00	7.25%
PBPENTA1 67	Pentágono, S.A. de C.V.	\$50,000.00	7.25%
PBSARAM2 21	Saram, S.A. de C.V.	\$100,000.00	7.00%
VTRTSD01 4	Ricorp Titularizadora, S. A.	\$48,447.32	7.40%
	Reportos	\$232,237.13	8.05%
	Bancos	\$6,845.84	
	TOTAL	\$738,683.78	

El rendimiento promedio ponderado de las inversiones es de 7.41%

VIII. ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

Anexo 1

SGB, Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Balances Generales al 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	6,845.84	44,815.72
Inversiones Financieras	6	664,516.53	506,611.16
Cuentas por Cobrar Netas	7	116,082.90	72,711.97
Otros Activos	10	23,843.85	27,307.24
		<u>811,289.12</u>	<u>651,446.09</u>
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo		67,321.41	201,015.64
		<u>67,321.41</u>	<u>201,015.64</u>
Total Activos		<u>878,610.53</u>	<u>852,461.73</u>
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	-	-
Cuentas por Pagar	12	1,461.97	1,799.99
Otras Cuentas por Pagar	12	59,679.53	88,968.31
		<u>61,141.50</u>	<u>90,768.30</u>
Total Pasivo		<u>61,141.50</u>	<u>90,768.30</u>
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	740,000.00	550,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	25,705.07	20,258.98
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	1,434.45	131,557.63
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	50,329.51	59,876.82
Total Patrimonio		<u>817,469.03</u>	<u>761,693.43</u>
Total Pasivo más Patrimonio		<u>878,610.53</u>	<u>852,461.73</u>

Las Notas que se acompañan forman parte integral de este Estado Financiero



ESTADO DE RESULTADO

Anexo 2

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Resultados Periodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Ingresos de Operación		732,089.81	998,960.88
Ingresos por Servicios de Administración	19	732,089.81	998,960.88
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras			
Gastos de Operaciones		698,493.18	940,510.16
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos de Operación Básicos			
Gastos de Administración de Cartera			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	698,493.18	940,510.16
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		33,596.63	58,470.72
Ingresos por Intereses	23		
Ingresos Financieros			35,666.67
Otros Ingresos Financieros			
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras		45,818.73	
Ganancias (pérdidas) Netas por Diferencias de Cambios			
Ganancias (pérdidas) Netas por Activos Físicos e Intangibles			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros			
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		1,614.08	784.98
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva		77,801.28	93,352.41
Gastos Financieros			
Gastos de Operación Por Inversiones propias			
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar			
Otros Gastos Financieros			
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones			
Pérdidas en Ventas de Activos			
Utilidad después de Intereses y Antes de Impuestos		77,801.28	93,352.41
Reserva Legal		5,446.09	6,534.67
Impuesto Sobre la Renta	10	22,025.68	26,940.92
Utilidad (Pérdida) Después de Impuesto y reservas		50,329.51	59,876.82
Ingresos Extraordinarios			
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganancias o Pérdidas de Activos de Largo Plazo mantenidos para la venta	12-c		
Revaluaciones			
Ajustes por cambios en el valor Razonable de Instrumentos Financieros Designados para cobertura			
Impuesto			
Otro resultado integral del ejercicio			
Resultado Integral del Ejercicio		50,329.51	59,876.82
Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuíble a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)	15		
Básica		0.068013	0.108867
Diluida		0.068013	0.108867
Cantidad de Acciones Comunes en Circulación		740,000	550,000
Valor Nominal por acción		1.00	1.00

Las Notas que se acompañan forman parte integral de este Estado Financiero



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Anexo 3

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDADES NO DISTRIBUIBILES	DONACIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2021		US\$ 550,000.00	13,724.31	-	131,557.63	-	-	-	695,281.94
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	15-b	US\$	6,534.67						6,534.67
Utilidad del periodo		US\$			59,876.82				59,876.82
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	15	US\$ 550,000.00	20,258.98	-	191,434.45	-	-	-	761,693.43
Aumento de Capital Social		US\$ 190,000.00							
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados					(190,000.00)				
Capitalización de Dividendos									
Reserva Legal del Periodo	15 - b	US\$	5,446.09						5,446.09
Utilidad del periodo		US\$			50,329.51				50,329.51
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 2023	15	US\$ 740,000.00	25,705.07	-	51,763.96	-	-	-	817,469.03

Las notas que se acompañan forman parte integral de este Estado Financiero



FLUJO DE EFECTIVO

Anexo 4

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Flujos de Efectivo Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		738,651.34	1,017,337.32
Cobros por comercialización de fondos de inversión		-	-
Intereses y dividendos recibidos		47,527.19	36,942.63
Ingresos por inversiones temporales		4,281,819.30	2,900,934.53
Pagos por inversiones temporales		(4,440,464.40)	(2,917,695.14)
Pagos al personal		(161,406.71)	(164,170.20)
Pagos a proveedores de servicios		(564,821.87)	(784,567.51)
Pago de Impuestos		(20,453.69)	(37,419.58)
Otros pagos relativos a la actividad		(194,325.04)	(14,718.70)
Otros cobros relativos a la actividad		144,392.58	16,706.12
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		(169,081.30)	53,349.47
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(2,582.81)	(31,792.63)
Venta de Inversiones Financieras		133,694.23	15,845.25
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		-	-
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles		-	-
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		131,111.42	(15,947.38)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		-	-
Disminución del capital social		-	-
Ingresos por operaciones de reporte de venta		-	-
Préstamos Recibidos		-	-
Vencimiento de operaciones de reporte de venta		-	-
Préstamos Pagados		-	-
Pago de Dividendos		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		-	-
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(37,969.88)	37,402.09
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		44,815.72	7,413.63
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2023	5	6,845.84	44,815.72

Las Notas que se acompañan forman parte integral de este Estado Financiero



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022.

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 12 de febrero de 2023, 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 2023, 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 de 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.



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, Gestor de Riesgos y Gestor de Seguridad de la Información, 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 2023:

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 2023, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 80.40% 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 2023 y 2022

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

CLASE DE ACTIVOS	2023		2022	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
TITULOS VALORES	\$ 499,600.81		\$ 531,015.64	
PBBANCOVI 41	\$ 100,000.00	N-2	\$ -	
PBCCSV01 6	\$ -		\$ 100,000.00	N-2
PBCCSV01 11	\$ 20,000.00	N-2	\$ -	
PBIMSA02 12	\$ 10,000.00	A	\$ 10,000.00	A
PBIMSA02 28	\$ 10,000.00	N-2	\$ -	
PBIMSA2 3	\$ -		\$ 10,000.00	A
PBPENTA02 8	\$ 40,000.00	N-2	\$ -	
PBPENTA 158	\$ -		\$ 50,000.00	N-2
PBPENTA1 67	\$ 50,000.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 8	\$ -		\$ 100,000.00	A-
PBSARAM2 21	\$ 100,000.00	N-2	\$ -	
VCNCFPAIS3 CD	\$ 100,000.00	N-3	\$ -	
VCNCFPAIS3 W	\$ -		\$ 100,000.00	BBB
VCNCFPAIS3 Y	\$ -		\$ 50,000.00	BBB
VCNIMET01 GL	\$ -		\$ 30,000.00	A1
VTRTCCSO01 B	\$ 18,874.09	AA-	\$ 20,000.00	AA-
VTRTSD01 4	\$ 48,447.32	AA	\$ 50,000.00	AA
VTRTSD01 2	\$ 2,279.40	AA	\$ 11,015.64	AA
REPORTOS	\$ 232,237.13		\$ 175,871.43	
PBIMSA01 17	\$ -		\$ 71,699.15	A
CETE2022-4 F	\$ -		\$ 40,224.93	AAA
PBCCSV01 6	\$ -		\$ 38,987.35	N-2
PBOPTIMA1 23	\$ -		\$ 25,000.00	N-2
PBCREDIQ3	\$ 26,641.33	BBB		
CETE2023-2	\$ 80,595.80	AAA		
SV022024	\$ 25,000.00	AAA		
LETE2023	\$ 100,000.00	AAA		
CUENTAS CORRIENTES	\$ 6,845.84		\$ 44,815.72	
BANCO AGRICOLA	\$ 6,845.84		\$ 44,815.72	
TOTAL	US\$ 738,683.78		US\$ 751,702.79	

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 2023

Mes año 2023	VaR promedio		Limite	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$6,496.55	1.00%	35%	Si
Febrero	\$6,453.96	1.09%		Si
Marzo	\$6,889.64	1.12%		Si
Abril	\$7,092.97	0.96%		Si
Mayo	\$6,643.33	0.90%		Si
Junio	\$6,396.07	0.88%		Si
Julio	\$6,592.57	0.94%		Si
Agosto	\$7,257.54	1.07%		Si



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Septiembre	\$7,544.98	1.03%	Si
Octubre	\$7,006.42	0.95%	Si
Noviembre	\$6,675.82	0.91%	Si
Diciembre	\$6,298.10	0.89%	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 2023 y 2022 la Gestora no poseía pasivos financieros.

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas Contingentes)

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

Detalle	2023	2022
Activos Netos de Fondos de Inversión Administrados	\$ 68,908,579.20	\$ 71,531,070.89
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 499,600.80	\$ 531,015.65
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 1,100,000.00	\$ 1,100,000.00
Total	US\$ 70,508,180.00	US\$ 73,162,086.54

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.



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 2023 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;

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.

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.



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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

	2023	2022
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	US\$ 6,845.84	US\$ 44,815.72
Total	US\$ 6,845.84	US\$ 44,815.72

Nota 6 Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2023	2022
Papel Bursátil	US\$ 330,000.00	US\$ 150,000.00
Bonos extranjeros privados	US\$ 100,000.00	US\$ 180,000.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	US\$ 232,237.13	US\$ 175,871.43
Valores de Titularización	US\$ 2,279.40	US\$ -
Rendimientos	US\$ -	US\$ 739.73
Total	US\$ 664,516.53	US\$ 506,611.16

Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2023 y 2022 lo integraban los siguientes conceptos:

	2023	2022
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	US\$ 56,644.00	US\$ 66,143.35
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	US\$ 9,436.94	US\$ 6,499.12
Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	US\$ 50,000.00	US\$ -
Otras Cuentas por Cobrar	US\$ 1.96	US\$ 69.50
Total	US\$ 116,082.90	US\$ 72,711.97

Nota 8 Activos Físicos e Intangibles

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Gestora no poseía Activos físicos e intangibles.

Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la gestora no presentó Activos y Pasivos por Impuestos diferidos.

Nota 10 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2023	2022
Impuestos	US\$ 18,343.85	US\$ 21,807.24
Gastos Pagados por Anticipado	US\$ 5,500.00	US\$ 5,500.00
Total	US\$ 23,843.85	US\$ 27,307.24



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 no se tenían Pasivos Financieros

Nota 12 Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 esta cuenta estaba integrada de la siguiente manera:

Cuentas por pagar:

	2023	2022
Comisiones por Servicios	US\$ 1,461.97	US\$ 1,799.99
Total	US\$ 1,461.97	US\$ 1,799.99

Otras cuentas por Pagar:

	2023	2022
Servicios de Terceros	US\$ 21,508.65	US\$ 53,916.29
Retenciones	US\$ 9,045.48	US\$ 3,636.87
Aportaciones Patronales	US\$ 1,063.43	US\$ 1,182.02
Otras cuentas por pagar	US\$ 6.92	US\$ 127.44
Impuestos	US\$ 28,055.05	US\$ 30,105.69
Total	US\$ 59,679.53	US\$ 88,968.31

Nota 13 Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

Nota 14 Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no tenía otros pasivos por pagar.

Nota 15 Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Capital Social era el siguiente:

	2023	2022
Capital Social Mínimo	US\$ 740,000.00	US\$ 550,000.00
Total	US\$ 740,000.00	US\$ 550,000.00

El Capital Social estaba representado por 740,000 (550,000 en 2022) acciones comunes y nominativas de US\$ 1.00.

A partir de enero de 2023 el Capital Mínimo requerido para las Gestoras de Fondos de Inversión es de \$583,383.00.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la estructura de la participación accionaria en la Gestora era la siguiente:



SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

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.

En sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2023 se acordó incrementar el Capital Social en la suma de \$ 190,000.00 equivalente a 190,000 acciones comunes y nominativas de \$1.00 cada una, mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores.

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 2023 y 2022 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	2023	2022
Reserva Legal	US\$ 5,446.09	US\$ 6,534.67
Total	US\$ 5,446.09	US\$ 6,534.67

La reserva Legal calculada para el año 2023 fue de US\$ 5,462.82 (US\$ 6,534.67 para el año 2022)

c) Resultados por aplicar

El saldo de esta cuenta corresponde a los resultados netos obtenidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	2023	2022
Resultados netos del período	\$ 50,329.51	\$ 59,876.82
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 1,434.45	\$ 131,557.63
Total	US\$ 51,763.96	US\$ 191,434.45

Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingente.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 no existían activos y pasivos contingentes a nombre de la Gestora.

Nota 17 Fondos de Inversión Administrados

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 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:

	2023	2022
Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	US\$ 18,490,806.65	US\$ 18,755,629.63
Total	US\$ 68,908,579.20	US\$ 71,531,070.89



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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los siguientes:

	2023	2022
Ingresos por Servicios de Administración	US\$ 732,089.81	US\$ 998,980.88
Total	US\$ 732,089.81	US\$ 998,980.88

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 la gestora no reportó gastos por comercialización de Fondos de Inversión.

Nota 22 Gastos Generales de Administración y Personal

Los gastos incurridos en el ejercicio de 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	2023	2022
Gastos de Personal	\$ 150,794.37	\$ 156,922.21
Gastos de Directorio	\$ 6,600.00	\$ 7,037.50
Viáticos y Transporte	\$ 3,355.73	
Consumo de Materiales	\$ 75.00	\$ -
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 5,249.37	\$ 5,048.10
Mercadeo	\$ -	\$ 1,340.11
Seguros y Garantías	\$ 11,000.00	\$ 11,000.00
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 521,179.71	\$ 759,162.24
Total	US\$ 698,254.18	US\$ 940,510.16

Al 31 de diciembre del 2023 los gastos del personal representaban un 22% de los gastos generales de administración, mientras que los servicios de outsourcing que se pagaba a Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. representaban



ANEXO 1
INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO – AÑO 2023

I. INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

1. Organización y Propósito

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (En adelante “la Gestora”), es una sociedad salvadoreña, del domicilio de San Salvador y constituida bajo las leyes de la República de El Salvador. Su actividad económica principal es la Administración de todo tipo de Fondos de Inversión permitidos por la Ley de Fondos de Inversión.

La Gestora es supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, la Ley de Fondos de Inversión y la Normativa Técnica emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2023, la Gestora administraba dos Fondo de Inversión denominados: “Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo”, el cual fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en junio de 2016 y “Fondo de Inversión Abierto Plazo 180”, el cual fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en abril de 2018.

2. Información sobre el Grupo Empresarial

La Gestora forma parte del Grupo Empresarial con accionistas en común o participación accionaria, el cual se integra por las siguientes sociedades:

Nombre de la Sociedad	Giro	¿La entidad tiene participación accionaria en el capital social de la Gestora?	% de participación
Almacenes de Desarrollo, S.A.	Almacén General de Depósito	No	-
Sociedad General de Inversiones, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles	No	-
SARAM, S.A. de C.V.	Elaboración de alimentos para animales.	No	-
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.	Servicios de Intermediación Bursátil en el Mercado de Valores.	Si	99.999%

II. ACCIONISTAS

1. Estructura de la propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2023, la estructura de la propiedad accionaria en la Gestora era la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	% de participación
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.	739,998.65	99.999%
Ana Patricia Duarte de Magaña	1.35	0.001%
Total	740,000	100.00%

Los accionistas con participación indirecta en la Gestora por medio de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, son los siguientes:

Accionista	% de participación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	12.39%
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	12.39%
Silvia Elizabeth Duarte Schlageter	12.39%
Luis Carlos Duarte Schlageter	12.39%
María Margarita Duarte de Cuéllar	12.39%
José Roberto Duarte Schlageter	12.39%
Ana Patricia Duarte de Magaña	12.39%
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	12.39%
José Miguel Carbonell Belismelis	0.90%
Total	100.00%

2. Cambios en la Propiedad Accionaria

Durante el año 2023 no hubo cambios en la estructura de la propiedad accionaria en la Gestora.

3. Sesiones de Junta General de Accionistas

Durante el año 2023 la Junta General de Accionistas sesionó en dos (2) ocasiones, según se detalla a continuación:

Número de sesión	Fecha	Tipo de asuntos abordados
11	14 de febrero de 2023	Ordinarios
12	30 de marzo de 2023	Extraordinarios

La sesión contó con la asistencia del 100% de sus accionistas presentes y representados.

Los asuntos tratados en las juntas generales de accionistas fueron conforme a lo dispuesto en el Artículo 223 del Código de Comercio.

Los puntos de agenda de la sesión extraordinaria trataron sobre el aumento del Capital Social Mínimo de la sociedad y la modificación del Pacto Social.

III. JUNTA DIRECTIVA U ÓRGANO EQUIVALENTE

1. Miembros previstos en el Pacto Social

De acuerdo con el Pacto Social de la Gestora, la Junta Directiva estará integrada por al menos tres Directores Propietarios y máximo siete, entre los cuales habrá: Presidente, Vicepresidente y Secretario, con igual cantidad de Directores Suplentes.

Al 31 de diciembre de 2023 los miembros que integraban la Junta Directiva vigente en la Gestora eran los siguientes:

Nombramiento	Nombre	Fecha de elección	Director Externo
Presidente	Rolando Arturo Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	No
Vicepresidente	José Roberto Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	Si
Secretario	Ana Patricia Duarte de Magaña	14 de febrero de 2023	Si
Director propietario	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	Sí
Director Suplente	Federico Guillermo Ávila Qüehl	14 de febrero de 2023	
Director Suplente	Carlos Eduardo Oñate Muyshondt	14 de febrero de 2023	Si
Director Suplente	William Efraín Calderón Molina	14 de febrero de 2023	Si

Director Suplente	Remo José Martin Bardi Ocaña	14 de febrero de 2023	Si
----------------------	------------------------------	-----------------------	----

Los directores Presidente, Vicepresidente, Secretario y Director Propietario poseen participación accionaria indirecta en la Gestora por medio de Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

Se consideran Directores Externos a quienes no ejercen cargos gerenciales dentro de la Gestora.

2. Variaciones durante el período

Como resultado del nombramiento de la nueva Junta Directiva en febrero de 2023 se realizaron los siguientes cambios en los nombramientos y su conformación, respecto a la Junta Directiva saliente:

- a) En cuanto su estructura, la junta directiva nombrada en febrero de 2023 incrementó la cantidad a ocho (8) miembros: cuatro directores propietarios con igual cantidad de suplentes.
- b) En relación con la Junta Directiva nombrada en febrero de 2023 se reportan las siguientes variaciones:

Directores salientes

Nombramiento	Nombre	Periodo
Director suplente	Joaquín Alfredo Rivas Boschma	Febrero 2020 - febrero 2023

Directores entrantes

Nombramiento	Nombre	Periodo
Secretario	Ana Patricia Duarte de Magaña	Febrero 2023 - febrero 2026
Director propietario	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	Febrero 2023 - febrero 2026
Director Suplente	Remo José Martin Bardi Ocaña	Febrero 2023 - febrero 2026

3. Cantidad de sesiones

Durante el año 2023 la Junta Directiva de la Gestora sesionó en doce (12) ocasiones. El Pacto Social establece sesiones al menos una vez cada dos meses. Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
84	31 de enero de 2023
85	14 de febrero de 2023
86	28 de marzo de 2023
87	25 de abril de 2023
88	30 de mayo de 2023
89	27 de junio de 2023
90	31 de julio de 2023
91	29 de agosto de 2023
92	26 de septiembre de 2023
93	31 de octubre de 2023
94	29 de noviembre de 2023
95	12 de diciembre de 2023

4. Remuneración de los miembros

Durante el año 2023 los miembros de la Junta Directiva recibieron remuneraciones en concepto de Dietas por asistir a las sesiones de la Junta Directiva de la Gestora.

5. Duración en los cargos

De conformidad con el Pacto Social vigente, los Directores duran en sus cargos tres años, pudiendo ser reelectos.

6. Selección, nombramiento y destitución de los miembros de Junta Directiva

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo de la Gestora, es responsabilidad de los Accionistas, elegir diligentemente a los candidatos que integrarán la Junta Directiva, procurando que estos cumplan los requisitos de idoneidad y disponibilidad para dirigir la Gestora con honestidad y eficiencia, cumpliendo con el marco regulatorio vigente.

Para acreditar la idoneidad de los candidatos para fungir como directores, se deberá contar con las Hojas de Vida actualizadas y demás información complementaria que sea requerida por los accionistas.

7. Política de Rotación o Permanencia de los Miembros de la Junta Directiva

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo de la Gestora, las propuestas de nombramientos de nuevos directores o la continuidad de estos ya sean internos o externos,

podrán ser hechas por cualquier accionista por medios escritos o verbales a la Junta General de Accionistas. En todo caso, las propuestas deberán ser fundamentadas con los requisitos para ser Directores establecidos en el artículo 29 y en los resultados de las evaluaciones anuales de gestión de la Junta Directiva, indicadas en el artículo 42 del referido Código.

8. Informe de Capacitaciones recibidas por la Junta Directiva

Durante el año 2023 la Junta Directiva fue capacitada o actualizada sobre los siguientes temas de interés:

Tema de Capacitación	Mes
Gestión de Riesgos, seguridad de la Información y continuidad del negocio	Noviembre de 2023
Prevención de Lavado de Dinero y de Activos	Noviembre de 2023

9. Autoevaluación de los miembros de la Junta Directiva

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 42 del Código de Buen Gobierno Corporativo, la Junta directiva realizó la evaluación de sus miembros a efecto de valorar su desempeño en sus funciones. Los resultados de la evaluación se someterán a discusión en la sesión de Junta Directiva a celebrarse en enero de 2023, previo a su conocimiento por parte de la Junta General de Accionistas.

IV. ALTA GERENCIA

1. Composición

Al 31 de diciembre de 2023, la Alta Gerencia de la Gestora estaba integrada por los siguientes responsables de Áreas:

Nombre	Cargo	Mes de nombramiento
Julia María Castaneda Hernández	Gerente General	Mayo de 2019
	Administradora de Fondos de Inversión	Noviembre de 2015

2. Cambios en la Alta Gerencia

Durante el año 2023, hubo cambios en la composición de la Alta Gerencia como se muestra a continuación:

Salidas

Nombre	Cargo	Mes de retiro
Roxana Iveth Orellana Ramírez	Administradora de Fondos de Inversión	Mayo de 2023

3. Política de Selección de Alta Gerencia

De acuerdo con Pacto Social vigente los nombramientos de los miembros de la Alta Gerencia quedan a discreción de la Gerencia General, previo cumplimiento de los requisitos establecidos para el puesto. Para el caso de la Gerencia General, su nombramiento está confiado a la Junta Directiva.

V. COMITÉS DE APOYO NOMBRADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA

1. Información de los Comités

Para cada Comité de apoyo nombrado por la Junta Directiva de la Gestora se hace referencia a su conformación y cantidad de sesiones durante el 2023:

1.1. Comité de Auditoría

Su conformación y funciones está regulada de conformidad con el artículo 39 de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero y artículo 21 de las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

a. Conformación

El Comité está conformado por cuatro (4) miembros, de los cuales tres son miembros son independientes.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité de Auditoría se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Cargo	Mes de nombramiento o de última ratificación
Federico Guillermo Ávila Qüehl	Director Suplente	Marzo de 2023
Carlos Eduardo Oñate Muyschondt.	Director Suplente	Marzo de 2023
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	Accionista y miembro de la Junta Directiva de SGB, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Marzo de 2023

c. Duración en los cargos

Los miembros del Comité de Auditoría han sido electos para un plazo de dos años, pudiendo ser reelegidos. Los miembros nombrados continúan en sus cargos en tanto la Junta Directiva no efectúe los nuevos nombramientos.

d. Funciones del Comité

De conformidad a la Ley de supervisión y Regulación del Sistema Financiero y el Reglamento del Comité de Auditoría aprobado por la Junta Directiva de SGB, las funciones del Comité de Auditoría son las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda;
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia;
- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el literal b) del presente artículo;
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;
- Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
 - Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables;
 - El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión; y
 - El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.

- Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas.
- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

e. Sesiones

El Comité sesionó cuatro ocasiones durante el año 2023, en las siguientes fechas:

No. Sesión	Fecha de la Sesión
23	30/03/2023
24	29/06/2023
25	04/09/2023
26	04/12/2023

f. Aspectos de mayor relevancia abordados en las sesiones del Comité de Auditoría

- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes por inspecciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero
- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes presentados por la Auditoría Externa y Fiscal
- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes presentados por la Auditoría Interna
- Conocimiento y seguimiento de los procesos de adecuación a nuevas Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva
- Conocimiento y discusión de nuevas normativas o sus modificaciones
- Conocimiento, discusión y aprobación del Plan de Trabajo anual de Auditoría Interna
- Conocimiento y discusión de asuntos de control interno
- Aprobación de Manuales Operativos
- Discusión de asuntos de carácter tributario, entre otros asuntos de interés

g. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 no se produjeron cambios en la estructura del Comité.

1.2. Comité de Riesgos

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por cinco (5) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité de Riesgos se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre o Cargo	Unidad Administrativa o Área a la que pertenece	Mes de nombramiento
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Junta Directiva - Director Presidente	Septiembre de 2023
Remo José Martín Bardi Ocaña	Junta Directiva - Director Suplente	Septiembre de 2023
Maritza Esmeralda Vargas	Unidad de Riesgos	Septiembre de 2023
Douglas Ernesto Chávez Ramírez	Gerencia de Operaciones – SGB, S.A. de C.V.	Septiembre de 2023
Joaquín Alfredo Rivas Boschma	Miembro externo	Septiembre de 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 hubo cambios en la integración del Comité de Riesgos como se detalla a continuación:

Miembros entrantes

Nombre o Cargo	Unidad Administrativa o Área	Mes de nombramiento
Remo José Martín Bardi Ocaña	Junta Directiva - Director Suplente	Septiembre de 2023

Miembros salientes

Nombre o Cargo	Unidad Administrativa o Área	Mes de retiro
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Asesora de la Gerencia General	Septiembre de 2023

El miembro Joaquín Alfredo Rivas Boschma mantiene el nombramiento dentro del Comité en su calidad de Miembro externo, como resultado de su salida de la Junta Directiva del periodo 2020-2023.

d. **Funciones del Comité**

De conformidad con las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11) y el Manual de Gestión de Riesgos aprobado por la Junta Directiva de SGB, las funciones del Comité de Riesgos comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Velar por que la Gestora cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la Gestión Integral de Riesgos;
- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, al menos lo siguiente:
- Las políticas y manuales para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
- Los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos identificados por SGB;
- Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas, así como los planes de contingencia a adoptar; y
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición así como los controles especiales sobre dichas circunstancias;
- Validar:
 - La metodología para identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta SGB, así como sus eventuales modificaciones, asegurándose que la misma considere los riesgos críticos de las actividades que se realizan; y
 - Las acciones correctivas propuestas por el Gestor de Riesgos en el caso que exista desviación con respecto a los niveles o límites de exposición asumidos;
 - Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la Gestora y los Fondos de Inversión administrados por esta, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales de SGB y las necesidades adicionales de mitigación, así como de sus acciones correctivas;
 - Informar a la Junta Directiva la ejecución de las políticas aprobadas, velando por que la realización de las operaciones de la Gestora y fondos de Inversión administrados por esta se ajusten a las políticas y procedimientos definidos para la gestión de los riesgos;
 - Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas; y
 - Informar a la Junta Directiva sobre el resultado de los informes elaborados por la Unidad de Riesgos o quien haga sus veces.

e. Sesiones

Durante el año 2023, el Comité sesionó en seis (6) ocasiones. Las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles establecen un mínimo de 4 reuniones en el año.

Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
60	19 de enero 2023
61	09 de febrero 2023
62	25 de mayo 2023
63	12 de julio 2023
64	12 de octubre 2023
65	16 de noviembre 2023

f. Principales asuntos abordados por el Comité

- Discusión y análisis de resultados de las inspecciones y evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero relacionadas a la gestión de riesgos de la Gestora.
- Informes de la Unidad de Riesgos respecto al monitoreo diario de los riesgos y metodologías utilizadas.
- Revisión y aprobación de Manuales de Políticas y Procedimientos de la Gestora.
- Hechos Relevantes de la Gestión de Riesgos
- Presentación y discusión de normativas en consulta o aprobadas
- Presentación de desarrollo de nuevos proyectos para la Gestión de Riesgos
- Resultados de pruebas realizadas a los Planes de Contingencia y de Continuidad del Negocio
- Discusión de asuntos relacionados a la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información.

1.3. Comité especial de Normas

a. Propósito

La conformación de este Comité está sustentada en las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información NRP-23 y Normas Técnicas para la Gestión y Continuidad del Negocio NRP-24 las que establecen como parte de las responsabilidades de la Unidad de Riesgos, proponer al Comité de Riesgos o quien haga sus veces, la creación de comités, áreas o cargos especializados para el cumplimiento de las responsabilidades relacionadas con la gestión de la seguridad de la información.

El propósito principal de este Comité es dar seguimiento a las gestiones realizadas en la gestión de seguridad de la información y de la continuidad del negocio, de conformidad con el marco normativo aplicable.

b. Conformación

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité concluyó sus funciones con los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Mes de creación del comité
Julia María Castaneda Hernandez	Gerente General de la Gestora	Enero de 2023
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	Gerente de Proyectos	Enero de 2023
Maritza Esmeralda Vargas de Salazar	Gestora de Riesgos	Enero de 2023
Victor Manuel Martínez Esquivel	Auditor Interno	Enero de 2023
Alexia María Ayala Alférez	Gestor de la Seguridad de la Información.	Enero de 2023
Tatiana Marcela Monjarás Márquez	Analista de Riesgos	Julio de 2023
Mayra Elizabeth Nolasco Romero	Analista de Seguridad de la Información	Septiembre de 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 el Comité sufrió los siguientes cambios en su estructura:

Miembros entrantes

Nombre	Cargo	Mes de Entrada
Tatiana Marcela Monjarás Márquez	Analista de Riesgos	Julio de 2023
Mayra Elizabeth Nolasco Romero	Analista de Seguridad de la Información	Septiembre de 2023
Tatiana Marcela Monjarás Márquez	Analista de Riesgos	Julio de 2023

Miembros salientes

Nombre	Cargo	Mes de salida
Romana Guadalupe Mundo	Auxiliar de Auditoría Interna	Marzo de 2023

d. Duración en los cargos

El Comité se ha constituido por tiempo indefinido.

e. Sesiones.

El Comité especial de Normas sesionó en doce (12) ocasiones durante el año 2023. Los temas abordados y acuerdos se encuentran respaldados en las actas respectivas.

1.4. Comité de Prevención de lavado de dinero y activos

a. Conformación

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité se encuentra integrado por cinco (5) miembros, representantes de la Alta Administración, Unidades de control y Alta Gerencia:

- Junta Directiva de SGB (Un Director externo)
- Oficialía de Cumplimiento (Dos miembros)
- Gerencia General (Un miembro)
- Gerencia de Operaciones (Un miembro)

b. Duración en los cargos

Los miembros del Comité de Riesgos han sido electos por un plazo indefinido.

c. Función del Comité

El Comité de Cumplimiento apoyará las labores de la Oficialía de Cumplimiento, en aspectos como los siguientes:

- Discutir y pre - aprobar el Plan de Trabajo Anual de la Oficialía de Cumplimiento.
- Revisar y pre- aprobar el Plan de Capacitación en materia de prevención de lavado de dinero.
- Velar por el cumplimiento de las normas correspondientes para la apertura de expedientes de clientes, así como de su actualización.
- Velar porque los sistemas de automatización monitoreen las transacciones monetarias y electrónicas en cumplimiento con las normas legales y políticas vigentes.
- Estar en constante asesoramiento y capacitación en materia de cumplimiento.
- Fijar los filtros de control sobre las operaciones ya mediante medios de pago físico o electrónico.
- Revisar procedimientos, normas y controles implementados por la entidad para cumplir con la Ley y sus normas vigentes.
- Reunirse periódicamente con el fin de revisar las deficiencias relacionadas con el cumplimiento de los procedimientos implementados y tomar medidas y acciones para corregirlas

d. Sesiones

Durante el año 2023, el Comité sesionó en seis (6) ocasiones. El marco regulatorio en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva establecen un mínimo de 4 reuniones trimestrales en el año.

Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
63	26 de enero 2023
64	09 de febrero 2023
65	23 de marzo 2023
66	22 de junio 2023
67	21 de septiembre 2023
68	06 de diciembre 2023

e. Aspectos de mayor relevancia abordados en las sesiones del comité

- Reportes de revisión de expedientes de clientes por nuevas cuentas o actualizaciones de datos
- Discusión y aprobación de manuales y procedimientos internos para la prevención de lavado de dinero y de activos
- Conocimiento y discusión de informes del Oficial de Cumplimiento
- Conocimiento y discusión de metodologías de trabajo asociadas con la gestión del riesgo de lavado de dinero y de activos
- Conocimiento y discusión de los informes mensuales de segmentación de clientes por categoría de riesgo de lavado de dinero y de activos
- Conocimiento y análisis de casos y operaciones inusuales
- Conocimiento de informes remitidos o por remitir a la Fiscalía General de la República u otras instancias facultadas.
- Conocimiento y discusión de la ejecución del Plan de Trabajo del Oficial de Cumplimiento
- Conocimiento y discusión de normativa, manuales de políticas y procedimientos de la Oficialía de Cumplimiento, entre otros temas relacionados con la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

f. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 el Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos sufrió un cambio en su estructura, como se detalla a continuación:

Mes	Descripción del cambio
Enero de 2023	Reestructuración del Comité de Prevención de LDA/FT: Por renuncia de Oficial de Cumplimiento Suplente e incorporación de nuevo Oficial de Cumplimiento Suplente.
Agosto 2023	Reestructuración del Comité de Prevención de LDA/FT por reducción en la cantidad de miembros: Se excluye de la nómina de miembros a la representante del Área de Mercadeo y Ventas, y al Miembro externo

1.5. Comité de Inversiones de la Cuenta Propia

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por cuatro (4) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre y cargo	Tipo de nombramiento	Mes de nombramiento o última ratificación
Ana Patricia Duarte de Magaña	Titular	Diciembre de 2023
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Titular	Diciembre de 2023
Douglas Ernesto Chávez Ramírez	Titular	Diciembre de 2023
Julia María Castaneda Hernández		Diciembre de 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 el Comité no sufrió cambios en su estructura

d. Funciones del Comité

Apoyar a la Alta Administración en las decisiones de inversión de los recursos propios que representan el Patrimonio de la Gestora de Fondos de Inversión.

e. Asuntos discutidos en el Comité

- Presentación y discusión de los informes de evaluación de Casas de Corredores de Bolsa
- Conocimiento y discusión de las alternativas de inversión
- Lineamientos sobre las operaciones de inversión de los recursos de la Gestora

f. Sesiones

Durante el año 2023 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones.

1.6. Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por siete (6) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Tipo de miembro	Mes de nombramiento o última ratificación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Propietario	Diciembre 2023
William Efraín Calderón Molina	Propietario	Diciembre 2023
Ana Patricia Duarte de Magaña	Propietario	Diciembre 2023
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Suplente	Diciembre 2023
Gerardo José Martínez Castro	Suplente	Diciembre 2023
Rolando Gerardo Duarte Westerhausen	Suplente	Diciembre 2023
Julia María Castaneda Hernández	Invitado	Diciembre 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 el Comité no sufrió cambios en su estructura

d. Funciones del Comité

De conformidad a las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión, (NDMC-07), las funciones del Comité de Inversiones comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Definir las directrices generales de inversión del Fondo, supervisar la labor del administrador de inversiones y velar por el desempeño adecuado del portafolio;
- Proponer a la Junta Directiva la metodología de valorización de las inversiones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las Normas técnicas que emita el Banco Central para tales efectos, en los casos de que no se disponga de la información relativa al precio o cotización de algún instrumento u operación por un agente especializado en valuación de valores o de los sistemas de información correspondientes;
- Aprobar la estrategia de inversiones del Fondo, sobre la base de la política de inversión establecida en el Reglamento Interno;

- Disponer los procesos para evaluar las posibles inversiones del Fondo;
- Dar el seguimiento adecuado a los activos que integran las inversiones del Fondo;
- Evaluar si las recomendaciones de la unidad de riesgos son tomadas en cuenta, en caso contrario evaluar las justificaciones respectivas;
- Supervisar el manejo de la tesorería;
- Supervisar el cumplimiento de la política de inversión del Fondo, así como el cumplimiento de los objetivos planteados;
- Proponer la realización de auditorías en las inversiones del Fondo;
- Evaluar las estrategias necesarias para la regularización en caso de incumplimientos a las políticas de inversión; y
- Presentar a la Junta Directiva informes sobre las inversiones realizadas, en la periodicidad que determine la Gestora.

e. Sesiones

Durante el año 2023 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones. Las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión establecen al menos una reunión por mes.

1.7. Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por siete (6) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2023 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Tipo de miembro	Mes de nombramiento o última ratificación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Propietario	Diciembre 2023
William Efraín Calderón Molina	Propietario	Diciembre 2023
Ana Patricia Duarte de Magaña	Propietario	Diciembre 2023
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Suplente	Diciembre 2023
Gerardo José Martínez Castro	Suplente	Diciembre 2023
Rolando Gerardo Duarte Westerhausen	Suplente	Diciembre 2023
Julia María Castaneda Hernández	Invitado	Diciembre 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2023 el Comité no sufrió cambios en su estructura

d. Funciones del Comité

De conformidad a las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión, (NDMC-07), las funciones del Comité de Inversiones comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Definir las directrices generales de inversión del Fondo, supervisar la labor del administrador de inversiones y velar por el desempeño adecuado del portafolio;
- Proponer a la Junta Directiva la metodología de valorización de las inversiones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las Normas técnicas que emita el Banco Central para tales efectos, en los casos de que no se disponga de la información relativa al precio o cotización de algún instrumento u operación por un agente especializado en valuación de valores o de los sistemas de información correspondientes;
- Aprobar la estrategia de inversiones del Fondo, sobre la base de la política de inversión establecida en el Reglamento Interno;
- Disponer los procesos para evaluar las posibles inversiones del Fondo;
- Dar el seguimiento adecuado a los activos que integran las inversiones del Fondo;
- Evaluar si las recomendaciones de la unidad de riesgos son tomadas en cuenta, en caso contrario evaluar las justificaciones respectivas;
- Supervisar el manejo de la tesorería;
- Supervisar el cumplimiento de la política de inversión del Fondo, así como el cumplimiento de los objetivos planteados;
- Proponer la realización de auditorías en las inversiones del Fondo;
- Evaluar las estrategias necesarias para la regularización en caso de incumplimientos a las políticas de inversión; y
- Presentar a la Junta Directiva informes sobre las inversiones realizadas, en la periodicidad que determine la Gestora.

e. Sesiones

Durante el año 2023 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones. Las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión establecen al menos una reunión mes.

2. Selección, nombramiento y destitución de los miembros de los Comités

La Gerencia General propone a la Junta Directiva los miembros para los Comités de Apoyo, tomando en cuenta las capacidades y conocimientos adquiridos. La Junta Directiva aprueba los nombramientos y los respectivos reemplazos en caso de que alguno presentare imposibilidad permanente de asistir a las sesiones o fuera relevado de sus responsabilidades por otras razones. Si algún miembro no cumple con los requisitos de idoneidad exigidos, se debe proceder a su sustitución.

3. Renuncias de los miembros de Comités

Los miembros que deseen renunciar a su nombramiento deben hacerlo mediante carta dirigida a la Junta Directiva de la Gestora.

4. Remuneraciones para los miembros de los Comités

La Junta Directiva ha establecido remuneraciones en concepto de Honorarios para los Directores miembros de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva por cada sesión.

5. Evaluación de los miembros de los Comités de Apoyo

En cumplimiento a lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno Corporativo, los Comités de Apoyo a la Junta Directiva realizaron autoevaluación de su gestión. Los resultados serán conocidos y discutidos en la sesión de Junta Directiva a celebrarse en enero de 2023.

VI. MONITOREO Y CONTROL EXTERNO E INTERNO

1. Auditoría Externa

En febrero de 2023 la Junta General de Accionistas de la Gestora contrató la Firma del Contador Público Francisco Antonio Rivera Rivas, para realizar la Auditoría Externa en los Estados Financieros del ejercicio 2023 para la Gestora, y a la BDO Figueroa Jiménez & Co., SA. para los Fondos de Inversión administrados por la Gestora.

Durante el año 2023 los Auditores Externos no realizaron otros trabajos para la Gestora o para los Fondos de Inversión distintos de los servicios de auditoría externa para los que fueron contratados.

2. Unidades de Monitoreo y Control Interno

a. Nombramientos y funciones

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Instructivos y Normas Técnicas sobre Gestión de Riesgos y de Monitoreo y Control, la Gestora cuenta con funcionarios nombrados por la Junta Directiva para ejercer las funciones de gestión de riesgos, monitoreo y control en las siguientes áreas:

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
Unidad de Riesgos: 1 nombramiento (Gestor de Riesgos)	<ul style="list-style-type: none">Identificar, medir controlar, monitorear y comunicar los riesgos en que incurre SGB dentro de sus diversas áreas y sus efectos en la solvencia de SGB, de conformidad a las políticas y metodologías aprobadas;

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<ul style="list-style-type: none"> • Diseñar y proponer al Comité de Riesgos para su aprobación las estrategias, políticas, procedimientos y los manuales respectivos para la gestión integral de riesgos y de cada uno de los riesgos específicos identificados, así como sus modificaciones; • Proponer para su aprobación las metodologías, modelos y parámetros para la gestión de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta SGB, incluyendo el detalle de cambios en los factores de riesgos aplicables a SGB y la evolución histórica de los riesgos asumidos; • Informar periódicamente al Comité de Riesgos sobre la evolución de los principales riesgos asumidos por SGB, incluyendo el detalle de cambios en los factores de riesgos aplicables a SGB y la evolución histórica de los riesgos asumidos; • Opinar sobre los posibles riesgos que conlleve el establecimiento de nuevos productos, operaciones y actividades, así como los cambios importantes en el entorno de negocios de SGB; • Dar seguimiento periódico a las acciones correctivas presentadas por las diferentes áreas de SGB para la mejora en la gestión de riesgos, los cuales deberá hacer del conocimiento al Comité de Riesgos y la Alta Gerencia; • Dar seguimiento al cumplimiento de los límites de exposiciones al riesgo, sus niveles de tolerancia por tipo de riesgo cuantificables y proponer mecanismos de mitigación a las exposiciones e informar al Comité de Riesgos; y <p>a) Elaborar y proponer al Comité de Riesgos planes de contingencia, continuidad del negocio y pruebas de tensión para gestionar cada uno de los riesgos en forma particular en situaciones adversas;</p>
<p>Gestión de la Seguridad de la Información:</p> <p>1 nombramiento</p> <p>(Gestor de la Seguridad de la Información)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar y proponer al Comité de Riesgos, las políticas y metodologías para la gestión de la seguridad de la información. • Coordinar entre las diversas áreas relevantes de la entidad la administración del Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información; • Velar por una gestión eficaz de la seguridad de la información; • Proponer un manual de controles específicos de seguridad de la información, al Comité de Riesgos para su evaluación

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<p>y validación y posteriormente someterlo a aprobación de la Junta Directiva;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Coordinar con las áreas correspondientes la implementación de los controles de seguridad de la información en toda la entidad y en las operaciones o procesos tercerizados, relacionados con activos de información de acuerdo con la clasificación de la entidad. • Diseñar y proponer, al Comité de Riesgos para su evaluación y validación, las métricas que permitan revisar y monitorear la seguridad de la información. • Desarrollar actividades de concientización a todo el personal en seguridad de la información. • Evaluar los incidentes de seguridad de la información y de ciberseguridad y recomendar, a las instancias correspondientes, acciones preventivas correctivas, de acuerdo con procedimientos internos que establezca la entidad; y <p style="margin-left: 40px;">Informar al Comité de Riesgos los aspectos relevantes de la gestión de la seguridad de la información para una oportuna toma de decisiones.</p>
<p>Oficialía de Cumplimiento: 2 nombramientos (Oficial de Cumplimiento Titular y Oficial de Cumplimiento Suplente)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar seguimiento rutinario del debido cumplimiento de las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM, con un enfoque basado en riesgo y, además, la implementación de controles y procedimientos que faciliten la detección de operaciones inusuales y el reporte de operaciones sospechosas. • Presentar informes escritos, al órgano de gobierno de mayor jerarquía o quien haga sus veces, en los cuales debe consignar los resultados de la gestión desarrollada. • Promover la adopción de modificaciones a las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM y para la detección de operaciones inusuales y reporte de operaciones. • Diseñar el manual y proponer la actualización del manual de procedimientos al comité de prevención del LDA/FT/FPADM. • Colaborar con la instancia designada por el órgano de gobierno o quien haga sus veces en la elaboración de las metodologías, indicadores cualitativos y/o cuantitativos para la oportuna detección de las operaciones inusuales.

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar e implementar las medidas correctivas de las observaciones detectadas en los informes presentados por la auditoría interna y externa o de quien ejecute funciones similares. • Hacer evaluaciones sobre el debido y oportuno cumplimiento de la regulación en materia de prevención de LDA/FT/FPADM. • Analizar los casos de operaciones inusuales detectadas en la Oficialía de Cumplimiento como resultado de los controles y procedimientos implementados y determinar si procede o no elaborar el reporte de operación sospechosa. • Validar que el envío de los reportes de operaciones reguladas a la UIF sea efectuado a través de los medios establecidos por ella. • Dar respuesta oportuna a los oficios de información requerida por la UIF, llevando archivo de los mismos con la confidencialidad que este instructivo establece. • Preparar y coordinar la ejecución del plan anual de capacitación. • Participar como miembro del Comité de Prevención del LDA/FT/FPADM, dando seguimiento y documentando adecuadamente los asuntos tratados. • Proponer al órgano de gobierno de mayor jerarquía o quien haga sus veces la aprobación de una política que incluya procedimientos intensificados para el control de las PEP y demás sujetos de alto riesgo dentro del marco legal ya establecido. • Establecer y coordinar la realización permanente de mecanismos de monitoreo dentro de Oficialía de Cumplimiento, para las transacciones realizadas por los clientes o contrapartes durante el curso de la relación comercial. • Establecer y coordinar la realización permanente de mecanismos de monitoreo adicionales o intensificados dentro de Oficialía de Cumplimiento, para las operaciones de clientes o contrapartes que se encuentran en países o jurisdicciones designados por el GAFI como de alto riesgo o no cooperantes. • Emitir informes u opiniones sobre la existencia de riesgos LDA/FT/FPADM en el lanzamiento de nuevos productos,

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<p>canales y servicios del sujeto obligado, o en modificaciones de éstos, previo a su lanzamiento o puesta en producción.</p> <p>a) Otras funciones que el órgano de gobierno o quien haga sus veces definan en su manual interno de políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM.</p>
<p>Auditoría Interna:</p> <p>1 nombramiento (Auditor Interno)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollar de programas de trabajo, definición de objetivos, alcances, metodología e informes. • Revisar la fiabilidad e integridad de la información financiera y operativa y los medios utilizados para identificar, medir, evaluar, recomendar y entregar resultado de dicha información • Verificar el cumplimiento de políticas, planes, procedimientos, normas y reglamentos aplicables al negocio que pueden tener un impacto significativo en las operaciones e informes. • Revisar los medios de salvaguarda de los activos y verificar la existencia de dichos activos. • Verificar el adecuado uso de los recursos de la empresa. • Captar la información necesaria para evaluar la funcionalidad, efectividad de los procesos, funciones, sistemas utilizados y entrega de información. • Revisar y evaluar las operaciones o transacciones para determinar si la información entregada es correcta y oportuna para la toma de decisiones <p>a) Proponer la implementación o mejorar a los sistemas, funciones que permita elevar la efectividad en la empresa</p>

Las unidades de monitoreo y control interno de la Gestora desarrollan su función conforme al marco normativo vigente: leyes y sus reglamentos, instructivos y normas técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva.

b. Cambios en los nombramientos

Durante el año 2023 se realizaron los siguientes cambios las siguientes áreas de control:

a) Gestión de Seguridad de la Información:

No se reportan cambios durante el año 2023

b) Oficialía de Cumplimiento

Renuncias

Área de Control	Descripción del cambio	Mes
Oficialía de Cumplimiento	Renuncia de Oficial de Cumplimiento Suplente nombrado en agosto de 2022	Enero de 2023

Nombramientos

Área de Control	Descripción del cambio	Mes
Oficialía de Cumplimiento	Nombramiento de nuevo Oficial de Cumplimiento Suplente	Enero de 2023

c) Auditoría Interna

No se reportan cambios durante el año 2023

VII. GOBIERNO CORPORATIVO

1. Código de Buen Gobierno Corporativo

La Gestora cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por la Junta Directivo, con el objeto adoptar, dirigir y coordinar las prácticas de un buen gobierno corporativo dentro de un adecuado proceso de gestión de riesgos y transparencia en la gestión de los administradores. La versión actual corresponde a las actualizaciones efectuadas en abril de 2020 para adecuar su contenido a las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

2. Modificaciones al Código de Buen Gobierno Corporativo.

Durante 2023 no se realizaron modificaciones en el Código de Buen Gobierno Corporativo.

VIII. POLÍTICAS INSTITUCIONALES SOBRE ESTANDARES ETICOS Y CONDUCTAS

1. Políticas sobre Estándares Éticos o de Conducta

La Gestora cuenta con un Código de Ética aprobado por la Junta Directiva, que regulan la actuación de los Accionistas, la Alta Administración, Alta Gerencia y Colaboradores en general. La versión actual corresponde a las actualizaciones efectuadas en abril de 2020 para adecuar su contenido a las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

2. Modificaciones a las Políticas

Durante el año 2023 no se realizaron modificaciones en el Código de Ética.

3. Declaratoria de cumplimiento

Durante el año 2023 no hubo incumplimientos a las disposiciones contenidas en las Políticas sobre Estándares Éticos y Conductas, por parte de los Accionistas, Administradores, Gerentes de Área y Colaboradores en general.

4. Informe de cumplimiento de Políticas y Controles Internos aprobados por la Junta Directiva

Durante el año 2023, la Gestora dio cumplimiento a las políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva:

- Código de Buen Gobierno Corporativo
- Código de Ética, el cual incluye las políticas sobre el manejo de conflictos de interés, manejo de información privilegiada, manejo de información confidencial, manipulación o abuso de mercado, normas éticas de conducta y operaciones con partes relacionadas.
- Manual de Gestión Integral de Riesgos
- Manual de Administración del Plan de Continuidad del Negocio
- Informe de Análisis de Impacto del Negocio (BIA, por sus siglas en inglés)
- Planes de Contingencia por cada Departamento
- Manual de Políticas de Seguridad de la Información
- Manual de Procedimientos para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo
- Manual de Procedimientos para la Vinculación de Clientes
- Manual de Política y Procedimiento para la Perfilación de Partícipes.
- Manuales Operativos para los Fondos de Inversión
- Políticas de Inversión, Valoración, Medición y Mitigación de los Riesgos de Inversión en Fondos Propios de la Gestora
- Manual de Organización
- Manual de Auditoría Interna

IX. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Entre la Gestora y los Miembros de la Junta Directiva

Durante el año 2023 no hubo operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Gestora y los miembros de la Junta Directiva.

2. Entre la Gestora y Empresas Relacionadas

Durante el año 2023 la Gestora realizó las siguientes operaciones con empresas relacionadas, pertenecientes a su Grupo Empresarial:

Empresa relacionada	Descripción de la operación
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. (Accionista mayoritario de la Gestora) Entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero	a) Prestación de servicios especializados a la Gestora, en las áreas de Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Informática, Operaciones, Administración y Finanzas. b) Prestación de servicios especializados a la Gestora, para el Registro de Partícipes de los Fondos de Inversión Abiertos. c) Prestación del servicio de Comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Abiertos administrados por la Gestora. Los servicios antes descritos se encontraban respaldados contratos avalados por la Superintendencia del Sistema Financiero.
Sociedad General de Inversiones, S.A. de C.V.	Servicio de arrendamiento del espacio físico donde se desarrollan las actividades administrativas de la Gestora.

X. TRANSPARENCIA Y REVELACION DE INFORMACION

1. Información para el Partícipe

La Gestora cuenta con los siguientes mecanismos de atención al Partícipe:

- Atención al Partícipe a través de los Agentes Comercializadores, para proporcionar información de los Fondos de Inversión.
- Publicación periódica en la página web institucional, de información administrativa y financiera de la Gestora y de los Fondos de Inversión administrados por esta.

2. Atención de quejas y reclamos

De conformidad al artículo 19 literal k) de la Ley de Protección al Consumidor, la Gestora cuenta con un Oficial para la Atención de quejas y reclamos nombrado por la Junta Directiva.

Para la atención de quejas o reclamos de clientes inversionistas, la Gestora cuenta con un procedimiento formal mediante el cual se canalizan las peticiones recibidas de los clientes, se investiga o analiza cada caso y se proporcionan las respuestas correspondientes en los plazos establecidos.

XI. HECHOS RELEVANTES

1. Liquidación de Fondo de Inversión Abierto Flex-Global

Al 31 de diciembre 2023 se reporta como hecho relevante el proceso de liquidación del Fondo de Inversión Abierto Flex-Global, autorizado en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero número CD-16/2022 de fecha 01 de abril de

2022 y autorizado el proceso de liquidación mediante por acuerdo número CD-26/2023 de fecha 09 de junio de 2023. El plazo de la liquidación del Fondo es de un año a partir de su autorización.

2. Aumento del Capital Social y modificación del Pacto Social

En cumplimiento circular número DS-SAV-3252 de fecha 03 de febrero de 2023 mediante la cual, se informa que en sesión número CD-4/2023 de fecha 25 de enero de 2023 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero acordó incrementar el monto mínimo del capital social de las Gestoras de Fondos de Inversión, en sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2023 se acordó incrementar el Capital Social en la suma de \$ 190,000.00. Con este aumento el Capital Social asciende a \$ 740,000.00.

El aumento del Capital Social fue formalizado mediante escritura de modificación del Pacto Social número 32 de fecha 06 de junio de 2023 otorgada ante los oficios del Notario Federico Guillermo Ávila Qüehl, e inscrita en el Registro el 22 de junio de 2023, previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero

XII. AGRADECIMIENTOS

La Junta Directiva hace un reconocimiento a la Alta Gerencia de la Gestora, los Comités de Apoyo y colaboradores en general por su compromiso constante en la aplicación de buenas prácticas de Gobierno Corporativo asegurando con ello la gobernabilidad, la transparencia y el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

XIII. APROBACIÓN DEL INFORME

De conformidad al artículo 21 de las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo para las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-13), el presente informe puede ser incluido dentro de la Memoria de Labores de la Junta Directiva a presentar par aprobación a la Junta General de Accionistas de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.