

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

He auditado los Estados Financieros que se acompañan de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION.**, que comprende Balances Generales de la misma al 31 de Diciembre de 2023 y 2022, los Estados de Resultados por los años Económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2023 y 2022, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y las Notas aclaratorias que acompañan a estos Estados Financieros, así como un resumen de Políticas Contables importantes y otras notas aclaratorias.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION**, al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables para Sociedades Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva.

Bases para la Opinión

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

Cuestiones claves de la Auditoría

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

Negocio en Marcha

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

Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de Auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi Opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno. Obtuve conocimiento del Control Interno relevante para la Auditoría, con el fin de diseñar Procedimientos de Auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una Opinión sobre la eficacia del Control Interno de **SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION.**



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

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

#### Responsabilidades de la Administración.

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

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

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

#### Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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



San Salvador, 12 de Febrero de 2024

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

	Notas	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	US\$ 6.85	44.82
Inversiones Financieras	6	US\$ 664.52	506.61
Cuentas por Cobrar Netas	7	US\$ 116.08	72.71
Otros Activos	10	US\$ 23.84	27.31
		<u>US\$ 811.29</u>	<u>651.45</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Inversiones Financieras a largo Plazo		US\$ 67.32	201.01
		<u>US\$ 67.32</u>	<u>201.01</u>
<b>Total Activos</b>		<u>US\$ 878.61</u>	<u>852.46</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	US\$ -	-
Cuentas por Pagar	12	US\$ 1.46	1.80
Otras Cuentas por Pagar	12	US\$ 59.68	88.97
		<u>US\$ 61.14</u>	<u>90.77</u>
<b>Total Pasivo</b>		<u>US\$ 61.14</u>	<u>90.77</u>
<b>Patrimonio Neto</b>			
<b>Capital</b>			
Capital Social	15-a	US\$ 740.00	550.00
<b>Reservas de Capital</b>			
Reservas de Capital	15-b	US\$ 25.71	20.26
<b>Resultados</b>			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	US\$ 1.43	131.56
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	US\$ 50.33	59.87
<b>Total Patrimonio</b>		<u>US\$ 817.47</u>	<u>761.69</u>
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>		<u>US\$ 878.61</u>	<u>852.46</u>

**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

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

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

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



**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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos de Operación</b>		<b>US\$ 732.09</b>	<b>998.98</b>
Ingresos por Servicios de Administración	19	US\$ 732.09	998.98
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras			
<b>Gastos de Operaciones</b>		<b>US\$ 698.49</b>	<b>940.51</b>
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos de Operación Bursátiles			
Gastos de Administración de Cartera			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	US\$ 698.49	940.51
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes			
Gastos por Depreciación de propiedad, planta y Equipo por Operaciones de Largo Plazo			
Reservas por Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			
<b>Resultados de Operación</b>		<b>US\$ 33.60</b>	<b>58.47</b>
Ingresos por Intereses	23		
Ingresos Financieros		US\$ -	35.66
Otros Ingresos Financieros		US\$ -	-
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras		US\$ 45.82	-
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		US\$ 1.61	0.78
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva</b>		<b>US\$ 77.81</b>	<b>93.35</b>
<b>Gastos Financieros</b>			<b>-</b>
Gastos de Operación Por Inversiones propias			
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar			
Otros Gastos Financieros			
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones			
Perdidas en Ventas de Activos			
<b>Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos</b>		<b>US\$ 77.81</b>	<b>93.35</b>
Reserva Legal		US\$ 5.45	6.54
Impuesto Sobre la Renta	10	US\$ 22.03	26.94
<b>Utilidad (Pérdida) Despues de Impuesto y reservas</b>		<b>US\$ 50.33</b>	<b>59.87</b>
Ingresos Extraordinarios			-
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganacias 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			
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>		<b>US\$ 50.33</b>	<b>59.87</b>
<b>Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)</b>			
<b>Básica</b>	15	US\$ 0.068013	0.108867
<b>Diluida</b>		US\$ 0.068013	0.108867
<b>Cantidad de Acciones Comunes en Circulación</b>		<b>740,000</b>	<b>550,000</b>
<b>Valor Nominal por acción</b>		<b>US\$ 1.00</b>	<b>1.00</b>

Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez  
 Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman  
 Contador General

Lic. Francisco Antonio Rivera Rivas  
 Auditor Externo Reg # 113

**SGB Fondos de Inversion, 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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDADES NO DISTRIBUIBILES	DONACIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	PATRIMONIO TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2021</b>		<b>US\$ 550.00</b>	<b>13.72</b>	<b>-</b>	<b>131.56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>695.28</b>
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Balance Re-Expresado									
Capital Social de Constitucion de la Sociedad									
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									-
Reserva Legal del Periodo	15-b	US\$	6.54						6.54
Utilidad del período		US\$			59.87				59.87
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2022</b>	<b>15</b>	<b>US\$</b>	<b>550.00</b>	<b>20.26</b>	<b>-</b>	<b>191.43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>761.69</b>
Aumento de Capital Social		US\$	190.00						
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									
Capitalización de Dividendos					(190.00)				
Reserva Legal del Periodo	15 - b	US\$	5.45						5.45
Utilidad del período		US\$			50.33				50.33
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2023</b>	<b>15</b>	<b>US\$</b>	<b>740.00</b>	<b>25.71</b>	<b>-</b>	<b>51.76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>817.47</b>

**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

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

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

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

**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 miles de dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
Cobros por servicios de administración	US\$	738.65	1,017.34
Cobros por comercialización de fondos de inversión	US\$	-	-
Intereses y dividendos recibidos	US\$	47.53	36.94
Ingresos por inversiones temporales	US\$	4,281.82	2,900.93
Pagos por inversiones temporales	US\$	(4,440.46)	(2,917.69)
Pagos al personal	US\$	(161.41)	(164.17)
Pagos a proveedores de servicios	US\$	(564.82)	(784.57)
Pago de Impuestos	US\$	(20.45)	(37.42)
Otros pagos relativos a la actividad	US\$	(194.33)	(14.72)
Otros cobros relativos a la actividad	US\$	144.39	16.71
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación</b>	<b>US\$</b>	<b>(169.08)</b>	<b>53.35</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras	US\$	(2.58)	(31.79)
Venta de Inversiones Financieras	US\$	133.69	15.85
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles	US\$	-	-
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles	US\$	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión</b>	<b>US\$</b>	<b>131.11</b>	<b>(15.94)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)			
Disminución del capital social			
Ingresos por operaciones de reporto de venta	US\$	-	-
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta	US\$	-	-
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>US\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	US\$	(37.97)	37.41
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero	US\$	44.82	7.41
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2023	<b>5 US\$</b>	<b>6.85</b>	<b>44.82</b>

**Lic. Rolando Duarte Schlageter**  
 Presidente

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

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

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

## **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 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
<b>TITULOS VALORES</b>	<b>\$ 499.60</b>		<b>\$ 531.02</b>	
PBBANCOVII 41	\$ 100.00	N-2	\$ -	
PBCCSV01 6	\$ -		\$ 100.00	N-2
PBCCSV01 11	\$ 20.00	N-2	\$ -	
PBIMSA02 12	\$ 10.00	A	\$ 10.00	A
PBIMSA02 28	\$ 10.00	N-2	\$ -	
PBIMSA2 3	\$ -		\$ 10.00	A
PBPENTA02 8	\$ 40.00	N-2	\$ -	
PBPENTA158	\$ -		\$ 50.00	N-2
PBPENTA1 67	\$ 50.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 8	\$ -		\$ 100.00	A-
PBSARAM2 21	\$ 100.00	N-2	\$ -	
VCNCFPAIS3 CD	\$ 100.00	N-3	\$ -	
VCNCFPAIS3 W	\$ -		\$ 100.00	BBB
VCNCFPAIS3 Y	\$ -		\$ 50.00	BBB
VCNHMET01 GL	\$ -		\$ 30.00	A1
VIRTCCSO01 B	\$ 18.87	AA-	\$ 20.00	AA-
VIRTSD01 4	\$ 48.45	AA	\$ 50.00	AA
VIRTSD01 2	\$ 2.28	AA	\$ 11.02	AA
<b>REPORTOS</b>	<b>\$ 232.24</b>		<b>\$ 175.87</b>	
PBIMSA01 17	\$ -		\$ 71.66	A
CETE2022-4 F	\$ -		\$ 40.22	AAA
PBCCSV01 6	\$ -		\$ 38.99	N-2
PBOPTIMA1 23	\$ -		\$ 25.00	N-2
PBCREDIQ3	\$ 26.64	BBB		
CETE2023-2	\$ 80.60	AAA		
SV022024	\$ 25.00	AAA		
LETE2023	\$ 100.00	AAA		
<b>CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>\$ 6.85</b>		<b>\$ 44.82</b>	
BANCO AGRICOLA	\$ 6.85		\$ 44.82	
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 738.69</b>		<b>US\$ 751.71</b>	

**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		Límite	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$6.50	1.00%	35%	Si
Febrero	\$6.45	1.09%		Si
Marzo	\$6.89	1.12%		Si
Abril	\$7.09	0.96%		Si
Mayo	\$6.64	0.90%		Si
Junio	\$6.40	0.88%		Si
Julio	\$6.59	0.94%		Si
Agosto	\$7.26	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	\$7.54	1.03%		Si
Octubre	\$7.01	0.95%		Si
Noviembre	\$6.68	0.91%		Si
Diciembre	\$6.30	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	\$ 68,908.58	\$ 71,531.07
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 499.60	\$ 531.02
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 1,100.00	\$ 1,100.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 70,508.18</b>	<b>US\$ 73,162.09</b>

**iii. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros**

**Jerarquía del Valor Razonable**

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Gestora (por clase) medidos al valor razonable Al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Descripción	2023			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados</b>				
Papel Bursátil	\$ 330.00			\$ 330.00
Bonos Extranjeros	\$ 100.00			\$ 100.00
Valores de Titularización	\$ 69.60			\$ 69.60
Operaciones de Reporto Activas	\$ 232.24			\$ 232.24
<b>Total</b>	<b>US\$ 731.84</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 731.84</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados</b>				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>

Descripción	2022			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados</b>				
Certificados de Inversión	\$ -			\$ -
Papel Bursátil	\$ 270.00			\$ 270.00
Bonos Extranjeros	\$ 180.00			\$ 180.00
Valores de Titularización	\$ 81.02			\$ 81.02
Operaciones de Reporto Activas	\$ 175.87			\$ 175.87
<b>Total</b>	<b>US\$ 706.89</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 706.89</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados</b>				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>

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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	US\$ 6.85	US\$ 44.82
<b>Total</b>	<b>US\$ 6.85</b>	<b>US\$ 44.82</b>

**Nota 6 Inversiones Financieras**

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Papel Bursátil	US\$ 330.00	US\$ 150.00
Bonos extranjeros privados	US\$ 100.00	US\$ 180.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	US\$ 232.24	US\$ 175.87
Valores de Titularización	US\$ 2.28	US\$ -
Rendimientos	US\$ -	US\$ 0.74
<b>Total</b>	<b>US\$ 664.52</b>	<b>US\$ 506.61</b>

**Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar**

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	US\$ 56.64	US\$ 66.14
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	US\$ 9.44	US\$ 6.50
Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	US\$ 50.00	US\$ -
Otras Cuentas por Cobrar	US\$ -	US\$ 0.07
<b>Total</b>	<b>US\$ 116.08</b>	<b>US\$ 72.71</b>

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Impuestos	US\$ 18.34	US\$ 21.81
Gastos Pagados por Anticipado	US\$ 5.50	US\$ 5.50
<b>Total</b>	<b>US\$ 23.84</b>	<b>US\$ 27.31</b>



**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:**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones por Servicios	US\$ 1.46	US\$ 1.80
<b>Total</b>	<b>US\$ 1.46</b>	<b>US\$ 1.80</b>

**Otras cuentas por Pagar:**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Servicios de Terceros	US\$ 21.51	US\$ 53.92
Retenciones	US\$ 9.04	US\$ 3.64
Aportaciones Patronales	US\$ 1.06	US\$ 1.18
Otras cuentas por pagar	US\$ 0.01	US\$ 0.13
Impuestos	US\$ 28.06	US\$ 30.10
<b>Total</b>	<b>US\$ 59.68</b>	<b>US\$ 88.97</b>

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Capital Social Mínimo	US\$ 740.00	US\$ 550.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 740.00</b>	<b>US\$ 550.00</b>

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 \$583.38.

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)**

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

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

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 \$ 190.00 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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Reserva Legal	US\$ 25.71	US\$ 20.26
<b>Total</b>	<b>US\$ 25.71</b>	<b>US\$ 20.26</b>

La reserva Legal calculada para el año 2023 fue de US\$ 5.45 (US\$ 6.54 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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultados netos del período	\$ 50.33	\$ 59.87
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 1.43	\$ 131.56
<b>Total</b>	<b>US\$ 51.76</b>	<b>US\$ 191.43</b>

**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 posea un Patrimonio Neto de:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	US\$ 50,417.77	US\$ 52,775.44
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	US\$ 18,490.81	US\$ 18,755.63
<b>Total</b>	<b>US\$ 68,908.58</b>	<b>US\$ 71,531.07</b>

**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 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\$ 1,100.00 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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por Servicios de Administracion	US\$ 732.09	US\$ 998.98
<b>Total</b>	<b>US\$ 732.09</b>	<b>US\$ 998.98</b>

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos de Personal	\$ 150.79	\$ 156.92
Gastos de Directorio	\$ 6.60	\$ 7.04
Viaticos y Transporte	\$ 3.36	\$ -
Consumo de Materiales	\$ 0.07	\$ -
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 5.25	\$ 5.05
Mercadeo	\$ -	\$ 1.34
Seguros y Garantías	\$ 11.00	\$ 11.00
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 521.18	\$ 759.16
<b>Total</b>	<b>US\$ 698.25</b>	<b>US\$ 940.51</b>

**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)**

---

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 el 73% y 79% al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente. Los gastos por servicios de outsourcing ascendían a US\$ 503.93 y US\$ 738.35 en 2023 y 2022 respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la cuenta no reflejaba saldo por intereses ni realizó transacciones que pudieran generar ganancias o pérdidas de capital.

**Nota 24 Partes Relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2023 existía una cuenta por cobrar a Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., dicha cuenta ascendía a US\$ 50.00. Al 31 de diciembre de 2022 no se poseían transacciones con partes relacionadas

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

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 los títulos valores que respaldan las inversiones de la gestora se encuentran custodiados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., y se detallan a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Papel Bursátil	US\$ 330.00	US\$ 270.00
Inversiones en Fondos de Titularización	US\$ 69.60	US\$ 81.02
Bonos Extranjeros	US\$ 100.00	US\$ 180.00
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 499.60</b>	<b>US\$ 531.02</b>

**Nota 26 Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora.

**Nota 27 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se tenía conocimientos de procesos Administrativos sancionatorio en contra de la gestora.

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

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

**Nota 29 Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se informa**

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

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

**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)**

---

Durante el año 2023 y 2022 la Gestora no realizó operaciones de comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros.

**Nota 31 Tercerización de Servicios**

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

- a) Gestión de Riesgos, Informática, Auditoría Interna, Operaciones, Administración y Finanzas,
- b) Comercialización de las Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión que la Gestora Administre.
- c) Registro de Partícipes de Fondos de Inversión
- d) Los contratos de prestación de servicios han sido revisados y autorizados por la Superintendencia del Sistema financiero.

**Nota 32. Hechos relevantes**

**a) Junta Directiva**

**Junta Directiva:**

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de febrero de 2023 acordó nombrar la nueva Junta Directiva de la Sociedad para un período de tres años a partir de la fecha de inscripción de la Credencial en el Registro de Comercio, quedando conformada de la siguiente manera:

Presidente	:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente	:	José Roberto Duarte Schlageter
Secretaria	:	Ana Patricia Duarte de Magaña
Director Propietario	:	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter
Director Suplente	:	Federico Guillermo Ávila Quehl
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt
Director Suplente	:	William Efraín Calderón Molina
Director Suplente	:	Remo José Martín Bardi Ocaña

La nueva credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 13 de marzo de 2023.

**b) Aumento del Capital 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 US\$ 190.00 equivalente a 190,000 acciones comunes y nominativas de \$1.00 cada una, mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores. Con este aumento el Capital Social se fijó en US\$ 740.00 representado y dividido en 740,000 acciones comunes y nominativas de US\$1.00 cada una. 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