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

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

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

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia
Balances Generales
Estados de Resultados Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
Notas a los Estados Financieros Intermedios

PBX: (503) 2218-6400
auditoria@bdo.com.sv
consultoria@bdo.com.sv

17 Av. Norte y Calle El Carmen
Centro de Negocios Kinetika
Nivel 8° Local 13B
Santa Tecla La Libertad,
El Salvador, C.A.

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de
SGB Fondos de Inversión, S.A.,
Gestora de Fondos de Inversión:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, al 30 de junio de 2024, el estado de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2024. La Administración de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador, aprobadas por el Banco Central de Reserva. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestras revisiones de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión N° 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia, no nos permite obtener la seguridad de que podríamos observar todos los asuntos significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

BDO Figueroa Jiménez & Co., Sociedad Anónima, debidamente constituida y registrada de acuerdo con las Leyes de El Salvador, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantías del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, al 30 de junio de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador, aprobadas por el Banco Central de Reserva.

Párrafo de otro asunto

Los estados financieros al 30 de junio de 2023, fueron revisados por otro auditor independiente cuyo informe de fecha 31 de julio de 2023, incluye una conclusión sin salvedades.

BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría
Registro N° 753

AUDITOR-OSCAR ARMANDO URRUTIA VIANA INSCRIPCION No. 753 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES-BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A. INSCRIPCIÓN No. 215 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Santa Tecla, 29 de julio de 2024.

SGB, Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Balance General al 30 Junio de 2024 y 31 de Diciembre de 2023
(Expresado en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas		30/06/2024	31/12/2023
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	US$	57.87	6.85
Inversiones Financieras	6	US$	728.33	664.52
Cuentas por Cobrar Netas	7	US$	70.80	116.08
Otros Activos	10	US$	12.42	23.84
		US$	**869.42**	**811.29**
Activo no Corriente				
Inversiones Financieras a Largo Plazo		US$	63.40	67.32
		US$	**63.40**	**67.32**
Total Activos		US$	**932.82**	**878.61**
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	US$	-	-
Cuentas por Pagar	12	US$	1.75	1.46
Otras Cuentas por Pagar	12	US$	67.20	59.68
		US$	**68.95**	**61.14**
Pasivo no Corriente				
Provisiones	14	US$	2.49	-
		US$	**2.49**	**-**
Total Pasivo		US$	**71.44**	**61.14**
Patrimonio Neto				
Capital				
Capital Social	15-a	US$	740.00	740.00
Reservas de Capital				
Reservas	15-b	US$	25.71	25.71
Resultados				
Resultados de Ejercicios Anteriores	15-c	US$	51.76	1.43
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	US$	43.91	50.33
Total Patrimonio		US$	**861.38**	**817.47**
Total Pasivo más Patrimonio		US$	**932.82**	**878.61**

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Auditores Externos Reg # 215

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

(Sociedad Salvadoreña)

Estado de Resultados Período del 01 de Enero al 30 de Junio 2024 y 2023

(Expresado en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas		30/06/2024		30/06/2023
Ingresos de Operación		**US$**	**388.70**	**US$**	**360.01**
Ingresos por Servicios de Administración	19	US$	388.70		360.01
Ingresos por Comercialización de Cuotas de Particpación de Fondo de Inversiones Extranjeras					-
Gastos de Operaciones		**US$**	**371.86**		**357.90**
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión					
Gastos Generales de Administración y de Personal	22	US$	371.86		357.90
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		**US$**	**16.84**		**2.10**
Ingresos por Intereses	23				
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras	23	US$	27.72		21.91
Ganancias (pérdidas) Netas por Diferencias de Cambios					
Ganancias (pérdidas) Netas por Activos Fisicos e Intangibles					
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		US$	0.65		1.09
Gastos por Cuentas por Pagar					
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero					
Otros Gastos Financieros					
Otros Ingresos Financieros					
Utilidad (pérdida) Antes de Impuesto y Reservas		**US$**	**43.91**		**22.92**
Gastos por Impuesto a las Ganancias					
Reserva Legal					
Utilidad Después de Intereses y Antes de Impuestos		**US$**	**43.91**		**22.92**
Reserva Legal					
Impuesto Sobre la Renta					
Utilidad (pérdida) Despues de Impuesto y Reservas		**US$**	**43.91**		**22.92**
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral					
Ganacias o Pérdidas de Activos de Largo Plazo Mantenidos para la Venta					
Revaluaciones					
Ajustes por cambios en el valor Razonable de Instrumentos Financieros					
Designados para Cobertura					
Impuesto					
Otro Resultado Integral del Ejercicio					
Resultado Integral del Ejercicio	**15-c**	**US$**	**43.91**		**22.92**
Ganancia por Acción de las Operaciones que Continúan Atribuible a los Accionistas Durante el Año (Expresado en Cifras Absolutas por Acción)					
Básica		**US$**	**0.059335**		**0.030975**
Diluida		**US$**	**0.059335**		**0.030975**
Cantidad de Acciones Comunes en Circulación			**740,000**		**740,000**
Valor Nominal por Acción		**US$**	**1.00**		**1.00**

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Auditores Externos Reg # 215

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio para los Semestres Terminados el 30 de Junio 2024 y 2023
(Expresado en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	**15**	**US$ 550.00**	**US$ 20.26**	**US$ 191.43**	**US$ 761.69**
Aumentos de Capital		US$ 190.00		-US$ 190.00	US$ -
Reducción de Capital					US$ -
Dividendos Pagados					US$ -
Reserva Legal del Período					US$ -
Resultados Netos del Ejercicio	15			US$ 22.92	**US$ 22.92**
Saldos al 30 de Junio de 2023	**15**	**US$ 740.00**	**US$ 20.26**	**US$ 24.35**	**US$ 784.61**

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	**15**	**US$ 740.00**	**US$ 25.71**	**US$ 51.76**	**US$ 817.47**
Aumentos de Capital					US$ -
Reducción de Capital					US$ -
Dividendos pagados					US$ -
Reserva Legal del Período					US$ -
Resultados Netos del Ejercicio	15			US$ 43.91	US$ 43.91
Saldos al 30 de Junio de 2024	**15**	**US$ 740.00**	**US$ 25.71**	**US$ 95.67**	**US$ 861.38**

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Auditores Externos Reg # 215

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

(Sociedad Salvadoreña)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios al 30 de Junio de 2024 y 2023

(Expresado en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	30/06/2024	30/06/2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		US$ 383.99	US$ 364.91
Cobros por comercialización de fondos de inversión		US$ -	US$ -
Intereses y dividendos recibidos		US$ 28.04	US$ 21.91
Ingresos por inversiones temporales		US$ 1,806.60	US$ 3,000.28
Pagos por inversiones temporales		-US$ 1,870.32	-US$ 3,137.04
Pagos al personal		-US$ 55.36	-US$ 68.74
Pagos a proveedores de servicios		-US$ 265.88	-US$ 288.11
Pago de Impuestos		-US$ 28.91	-US$ 23.95
Otros pagos relativos a la actividad		-US$ 346.29	-US$ 1.75
Otros cobros relativos a la actividad		US$ 396.40	US$ 1.09
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		**US$ 48.27**	**-US$ 131.40**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		-US$ 1.17	-US$ 1.39
Venta de Inversiones Financieras		US$ 3.92	US$ 121.72
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		US$ -	US$ -
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles		US$ -	US$ -
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		**US$ 2.75**	**US$ 120.33**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		US$ -	US$ 190.00
Disminución del capital social		US$ -	US$ -
Ingresos por operaciones de reporto de venta		US$ -	US$ -
Préstamos Recibidos		US$ 300.00	US$ -
Vencimiento de operaciones de reporto de venta		US$ -	US$ -
Préstamos Pagados		-US$ 300.00	US$ -
Pago de Dividendos (capitalización)		US$ -	-US$ 190.00
Otras actividades de financiamiento		US$ -	US$ -
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		**US$ -**	**US$ -**
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		US$ 51.02	-US$ 11.07
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		US$ 6.85	US$ 44.82
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio 2024	5	**US$ 57.87**	**US$ 33.75**

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.
Auditores Externos Reg # 215

Nota 1. Identificación de la Gestora

a) Organización y Propósito

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

b) Naturaleza de los Estados Financieros de la Gestora

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

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

c) Período Cubierto en los Estados Financieros

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

- El Balance General al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023, respectivamente.
- El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubren el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio 2024 y 2023.

d) Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de fecha 30 de julio de 2023.

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 30 de junio 2024, no se han efectuado cambios en las políticas contables con relación al año anterior.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

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

a) Estados Financieros Básicos

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

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

c) Inversiones Financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

i. Inversiones conservadas para negociación: Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medidos a su valor razonable con efecto en los resultados, que reúnan las siguientes condiciones: Se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de una cartera de inversiones financieras identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.

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

d) Bienes Muebles

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

e) Ingresos y Gastos

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

f) Valorización de la Moneda Extranjera

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

g) Indemnizaciones

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

Nota 4. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

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

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

A continuación, se presenta la gestión de riesgos desarrollada al 30 de junio 2024:

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 segundo semestre del año 2023 y al cierre del primer semestre del 2024, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión propia de 78.41% dentro del parámetro de “Muy bueno” (78.41% promedio del año al 30 de junio de 2024, dentro del parámetro de “Muy bueno”) conforme a la metodología desarrollada por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.

	30/06/2024			31/12/2023		
CLASE DE ACTIVOS	**VALOR NOMINAL**		**CLASIFICACION DE RIESGO**	**VALOR NOMINAL**		**CLASIFICACION DE RIESGO**
TITULOS VALORES	**US$**	**504.40**		**US$**	**499.60**	
PBBANCOVI1 41	US$	100.00	N-3	US$	100.00	N-2
PBCCSV01 11	US$	-		US$	20.00	N-2
PBIMSA02 12	US$	-		US$	10.00	A
PBIMSA02 28	US$	10.00	N-2	US$	10.00	N-2
PBFEDECRE1 7	US$	20.00	N-2	US$	-	
PBPENTA02 8	US$	-		US$	40.00	N-2
PBPENTA02 17	US$	70.00	N-2	US$	-	
PBPENTA1 67	US$	-		US$	50.00	N-2
PBSARAM2 23	US$	100.00	N-2	US$	-	
PBSARAM2 21	US$	-		US$	100.00	N-2
VCNCFPAIS3 CD	US$	100.00	N-3	US$	100.00	N-3
PBCCSV01 20	US$	8.00	N-2	US$	-	
PBCREDIQ3 29	US$	33.00	N-3	US$	-	
VTRTCCSO01 B	US$	17.13	AA-	US$	18.87	AA-
VTRTSD01 4	US$	46.27	AA	US$	48.45	AA
VTRTSD01 2	US$	-		US$	2.28	AA
REPORTOS	**US$**	**287.24**		**US$**	**232.24**	
PBCREDIQ3	US$	-		US$	26.64	BBB
CETE2023-2	US$	-		US$	80.60	AAA
SV022024	US$	-		US$	25.00	AAA
LETE2023	US$	-		US$	100.00	AAA
LETE2024 G-4	US$	150.00	AAA	US$	-	
PBIMSA03 10	US$	33.60	N-2	US$	-	
PBCREDIQ3 6	US$	26.64	N-3	US$	-	
PBCREDIQ3 19	US$	47.00	N-3	US$	-	
PBPENTA02 5	US$	30.00	N-2	US$	-	
CUENTAS CORRIENTES	**US$**	**57.87**		**US$**	**6.85**	
BANCO AGRICOLA	$	57.87	AAA	$	6.85	AAA
TOTAL	**US$**	**849.51**		**US$**	**738.69**	

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

b) Riesgo de Mercado

Se entenderá por riesgo de mercado, a la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones de sus inversiones propias. A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés asumida conforme a la metodología utilizada durante los últimos doce meses.

Año	Mes	VALOR EN RIESGO *		Límite establecido	¿Cumple política?
		US$	%		
2023	Julio	$ 6.59	0.94%	35%	Cumple
	Agosto	$ 7.26	1.07%		Cumple
	Septiembre	$ 7.54	1.03%		Cumple
	Octubre	$ 7.01	0.95%		Cumple
	Noviembre	$ 6.68	0.91%		Cumple
	Diciembre	$ 6.30	0.89%		Cumple
2024	Enero	$ 6.05	0.82%		Cumple
	Febrero	$ 5.81	0.74%		Cumple
	Marzo	$ 6.06	0.76%		Cumple

	Abril	$ 5.62	0.70%		Cumple
	Mayo	$ 5.03	0.64%		Cumple
	Junio	$ 4.66	0.59%		Cumple

*Probabilidad de pérdida respecto al patrimonio de la SGB Fondos de Inversión, S.A.

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 período que se informa, la Gestora no invierte en moneda diferente al dólar de Estados Unidos de América.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

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

c) Riesgo de Liquidez

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

i. Pasivos Financieros

Al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre de 2023 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	30/06/2024		31/12/2023	
Activos Netos de Fondos de Inversión Administrados	US$	69,725.90	US$	68,908.58
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	US$	504.40	US$	499.60
Garantías Financieras Otorgadas	US$	1,100.00	US$	1,100.00
Total	**US$**	**71,330.30**	**US$**	**70,508.18**

iii. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros Jerarquía del Valor Razonable

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Gestora (por clase) medidos al valor razonable Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023:

30/06/2024				
Descripción	**En US$**			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursátil	US$ 341.00			US$ 341.00
Bonos extranjeros	US$ 100.00			US$ 100.00
Valores de Titularización	US$ 63.40			US$ 63.40
Operaciones de Reporto Activas	US$ 287.24			US$ 287.24
Total	**US$ 791.64**			**US$ 791.64**
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos				US$ -
Total	**US$ -**			**US$ -**

31/12/2023				
Descripción	**En US$**			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursátil	$ 330.00			US$ 330.00
Bonos extranjeros	$ 100.00			US$ 100.00
Valores de Titularización	$ 69.60			US$ 69.60
Operaciones de Reporto Activas	$ 232.24			US$ 232.24
Total	**US$ 731.84**			**US$ 731.84**
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	US$ -			US$ -
Total	**US$ -**			**US$ -**

iv. Técnicas de Valuación de Insumos Utilizados para la Medición del Valor Razonable

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

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una tasa promedio móvil ponderada

como resultado de las transacciones en mercado primario y secundario del instrumento durante las últimas cinco sesiones móviles contados a partir del día que se ejecuta el cálculo.

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

d) Riesgo Operacional

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

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

e) Riesgo Reputacional.

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

Nota 5 Efectivo y Equivalentes de efectivo

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

El análisis del saldo inicial y final del 30 de junio del 2024 y diciembre 2023 que figuran en el Estado de Flujos de efectivo es como sigue:

	30/06/2024		31/12/2023	
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	US$	57.87	US$	6.85
Total	**US$**	**57.87**	**US$**	**6.85**

Nota 6 Inversiones Financieras

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	30/06/2024		31/12/2023	
Papel Bursátil	US$	341.00	US$	330.00
Bonos extranjeros privados	US$	100.00	US$	100.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	US$	287.24	US$	232.24
Valores de Titularización	US$	-	US$	2.28
Rendimientos	US$	0.09	US$	-
Total	**US$**	**728.33**	**US$**	**664.52**

Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 de esta cuenta lo integraban los siguientes conceptos:

	30/06/2024		31/12/2023	
Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	US$	62.01	US$	56.64
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	US$	8.79	US$	9.44
Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	US$	-	US$	50.00
Otras Cuentas por Cobrar	US$	-	US$	-
Total	**US$**	**70.80**	**US$**	**116.08**

Nota 8 Activos Físicos e Intangibles

Al 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre 2023, la Gestora no poseía activos físicos ni intangibles

Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 la gestora no presento activos y pasivos por Impuestos diferidos

Nota 10 Otros Activos

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	30/06/2024		31/12/2023	
Impuestos	US$	9.90	$	18.34
Gastos Pagados por Anticipado	US$	2.52	$	5.50
Total	**US$**	**12.42**	**US$**	**23.84**

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se poseían pasivos financieros a valor razonable.

Nota 12 Cuentas por pagar

a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, esta cuenta estaba integrada de la siguiente manera:

	30/06/2024		31/12/2023	
Comisiones por Servicios	US$	1.75	US$	1.46
Servicios de Terceros	US$	55.07	US$	21.51
Retenciones	US$	2.00	US$	9.04
Aportaciones Patronales	US$	0.99	US$	1.06
Beneficios a empleados	US$	5.34	US$	-
Otras cuentas por pagar	US$	0.01	US$	0.01
Costos de fiscalización	US$	0.72	US$	-
Impuestos	US$	3.07	US$	28.06
Total	**US$**	**68.95**	**US$**	**61.14**

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

Nota 13 Préstamos por Pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Gestora no tenía préstamos por pagar

Nota 14 Otros pasivos

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2024 por **US$ 2.49** correspondía a las estimaciones por obligaciones laborales en concepto de indemnizaciones para los empleados. Al 31 de diciembre de 2023 no había pasivos por este concepto.

Nota 15 Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la composición del patrimonio neto era la siguiente:

a) **Capital Social**

	30/06/2024		31/12/2023	
Capital Social Mínimo	US$	740.00	US$	740.00
Total	**US$**	**740.00**	**US$**	**740.00**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Capital Social estaba representado por 740,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de US$ 1.00.

Al 30 de junio de 2024 la estructura de la participación accionaria en la Gestora era la siguiente:

Accionista	**Participación %**
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	99.999730%
Ana Patricia Duarte de Magaña	0.000135%
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa/ Ana Patricia Duarte de Magaña	0.000135
Total	**100.00%**

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

b) Reservas de Capital

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	30/06/2024		31/12/2023	
Reserva Legal	US$	25.71	US$	25.71
Total	**US$**	**25.71**	**US$**	**25.71**

c) Resultados por aplicar

El saldo de esta cuenta corresponde a los resultados netos obtenidos al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

	30/06/2024		31/12/2023	
Resultados netos del período	US$	43.91	US$	50.33
Resultados de ejercicios anteriores	US$	51.76	US$	1.43
Total	**US$**	**95.67**	**US$**	**51.76**

Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 no existían activos y pasivos contingentes a nombre de la Gestora.

Nota 17 Fondos de Inversión Administrados

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 los Patrimonios Netos de los Fondos de Inversión administrados por la Gestora, eran los siguientes:

	30/06/2024		31/12/2023	
Fondo de Inversión abierto Rentable de Corto Plazo	US$	51,896.81	US$	50,417.77
Fondo de Inversióon Abierto Plazo 180	US$	17,829.09	US$	18,490.81
Total	**US$**	**69,725.90**	**US$**	**68,908.58**

Nota 18 Garantías Otorgadas

La Gestora ha contratado las siguientes garantías a favor de los Partícipes para respaldar la buena gestión del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, por un monto total de US$ 1,100.00

Detalle	30/06/2024	31/12/2023
Fianza		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Número de referencia	FISU-260591	FISU-247671
Emisor	Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros e Inversiones, S.A.
Representante de los beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 1,100.00	US$ 1,100.00
Vigencia	desde el 29 de junio de 2024 al 29 de junio de 2025	desde el 29 de junio 2023 al 29 de junio 2024
% de la garantía total con relación al Patrimonio del Fondo	1.00%	1.0%

La referida fianza fue constituida como garantía por la Gestora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión y a las instrucciones impartidas por las Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de Fondos de Inversión (NDMC-06) y las Normas Técnicas Para la Autorización de Constitución, Inicio de Operaciones, Registro y Gestión de operaciones de las Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-02).

Nota 19 Ingresos por Servicios de Administración

Al 30 de junio 2024 y 2023 los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los Siguientes:

	30/06/2024		30/06/2023	
Ingresos por Servicios de Administración	US$	388.70	US$	360.01
Total	**US$**	**388.70**	**US$**	**360.01**

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

Al 30 de junio de 2024 y 2023 no hubo ingresos por comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

Nota 21 Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la gestora no reporto gastos por comercialización de Fondos de Inversión.

Nota 22 Gastos Generales de Administración y Personal

Los gastos incurridos en el ejercicio al 30 de junio 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	30/06/2024		30/06/2023	
Gastos de Personal	US$	59.12	US$	68.84
Gastos de Directorio	US$	3.70	US$	3.50
Otros Gastos de personal y Directorio	US$	0.55	US$	2.77
Consumo de Materiales	US$	-	US$	0.08
Servicios Públicos e Impuestos	US$	2.83	US$	2.60
Seguros y Garantías	US$	5.50	US$	5.50
Honorarioos Profesionales y Otros	US$	300.16	US$	274.62
Total	**US$**	**371.86**	**US$**	**357.90**

Al 30 de junio los gastos del personal representan un 15.90% de los gastos generales de administración, mientras que los servicios de outsourcing que se paga a Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. son el 80.70 %. Al 30 de junio del 2024 y junio 2023 los gastos por este servicio ascendían a US$ 290.39 y US$ 266.93 respectivamente.

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

Los Ingresos devengados en concepto de Intereses al 30 de junio de 2024 y 2023 eran los siguientes:

	30/06/2024		30/06/2023	
Ingresos Gravados por ISR	US$	28.13	US$	21.91
Otros ingresos financieros	US$	0.11	US$	-
Otros gastos de inversión	-US$	0.52	US$	-
Total	**US$**	**27.72**	**US$**	**21.91**

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la Gestora no realizó transacciones que pudieran generar ganancias o pérdidas de capital.

Nota 24 Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se presenta la información sobre partes relacionadas:

a) Relaciones entre la Gestora y sus partes relacionadas: A la fecha la Gestora mantiene vigente un contrato de prestación de servicios especializados bajo la modalidad de outsourcing, tal como se amplía en la Nota 31

b) Entidad controladora: El accionista mayoritario de la Gestora es la sociedad Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa con una participación accionaria del 99.999730%, tal como se amplía en la Nota 15, a).

c) Remuneraciones del personal clave: Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gestora durante el primer semestre de 2024 y 2023 fueron las siguientes:

Concepto	**30/06/2024**	**30/06/2023**
Sueldos y Salarios	US$ 44.40	US$ 49.65
Otras Prestaciones	US$ 0.10	US$ 0.58
Totales	**US$ 44.50**	**US$ 50.23**

d) Transacciones con partes relacionadas: El detalle de transacciones durante el primer semestre del año 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	**30/06/2024**	**30/06/2023**
Servicios especializados Outsourcing	US$ 290.39	US$ 266.93
Totales	**US$ 290.39**	**US$ 266.93**

Nota 25 Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 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:

	30/06/2024	**31/12/2023**
Papel Bursátil	US$ 341.00	US$ 330.00
Inversiones en Fondos de Titularización	US$ 63.40	US$ 69.60
Bonos Extranjeros	US$ 100.00	US$ 100.00
TOTAL	**US$ 504.40**	**US$ 499.60**

Nota 26 Litigios pendientes y Procesos Administrativos Sancionatorios

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora, ni se tenía conocimiento de Procesos Administrativos Sancionatorios abiertos en su contra.

Nota 27 Sanciones

Durante el primer semestre de 2024 la Gestora no ha sido sujeta de sanciones por parte de ninguna autoridad administrativa del Estado.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 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) Servicios de 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

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

Nota 32. Hechos relevantes

a) Junta Directiva

Junta Directiva inicial

La Junta General de Accionistas celebrada el 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 Muyshondt
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. Al 30 de junio de 2024 no se reportan cambios en la Junta Directiva.

b) Aumento del Capital Social

En el año 2023 en cumplimiento con la 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