

***A la Junta Directiva de
SGB Fondo de Inversión, S, A, Gestora de
Fondo de Inversión denominado Fondo de
Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo***

INFORME DE REVISION DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Introducción

Hemos revisado los balances generales intermedios del FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los periodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2017 y 2016 y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La administración de la Gestora es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia del Fondo de Inversión administrado. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional, Revisión de Información Financiera Intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste, principalmente, en obtener un conocimiento sobre los procedimientos seguidos por la administración para preparar su información financiera intermedia, aplicando procedimientos de revisión analítica a los datos financieros e indagaciones con el personal responsable de los asuntos contables, operativos y financieros. Dicha revisión es sustancialmente menor en alcance que el requerido por las Normas Internacionales de Auditoría para expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto, por lo tanto no expresamos tal opinión.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las prácticas contables y al Manual de Contabilidad para fondos de inversión aprobado por el Banco Central de Reserva de El Salvador..

Conclusión

Basados 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 a todo lo importante, la situación financiera del FONDO

DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2017, y 2016 de conformidad con las Normas de Contabilidad ya mencionadas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Inscripción No. 1089
Auditores Externos



Lic. Juan Benjamín Navarrete
Inscripción No. 745
Socio



San Salvador, 21 de agosto de 2017.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Balance General Intermedio al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2017	31/12/2016
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	20006,658.52	6066,838.28
Depósitos a Plazo			
Inversiones Financieras	7	9110,907.18	3656,015.65
Cuentas por Cobrar Netas	8		
Otros Activos		7,913.03	3,764.16
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago	9		
Total Activos		29125,478.73	9726,618.09
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	10		70,011.18
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero			
Cuentas por Pagar	11	31,644.28	11,382.43
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	14		
Total Pasivos		31,644.28	81,393.61
Patrimonio	15		
Participaciones		29093,834.45	9645,224.48
Total Patrimonio		29093,834.45	9645,224.48
Total Pasivo y Patrimonio		29125,478.73	9726,618.09
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		28400,520.98	9571,631.88
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.0244119991	1.0076886158

* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días


Las notas en las páginas 14 a la 19 son parte integral de estos Estados Financieros.


 Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente


 Lic. Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte
 Gerente General


 Lic. Catalina de los Angeles Díaz Guzmán
 Contador General




 Benjamin Wilfrido Navarrete y Compañía
 Auditor Externo Reg # 1089



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Estado de Resultados Integral Intermedio, Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio de 2017 y 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2017	30/06/2016
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	520,935.64	
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	8,875.60	
Gastos por Gestión	19	134,209.90	
Gastos Generales de Administración y Comités	20	7,550.71	
RESULTADOS DE OPERACIÓN		370,299.43	
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	464.79	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		369,834.64	
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		369,834.64	-

Las notas en las páginas 19 a la 22 son parte integral de estos Estados Financieros.


Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente


Lic. Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte
 Gerente General


Lic. Catalina de los Angeles Díaz Guzman
 Contador General




Benjamin Wilfrido Navarrete y Compañía
 Auditor Externo Reg # 1089



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio, Para los Semestres Terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2015		-	-	-	-
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance Re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación					
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados					
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					
Utilidad (Pérdida) Diaria					
Saldos al 30 de Junio de 2016		-	-	-	-

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2016		9592,965.92	52,258.56	-	9645,224.48
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance Re-expresado					
		19078,775.33			19078,775.33
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados					
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					
Utilidad (Pérdida) Diaria			369,834.64		369,834.64
Saldos al 30 de Junio de 2017	15	28671,741.25	422,093.20	-	29093,834.45

Las notas en las páginas 18 y 19 son parte integral de estos Estados Financieros.


Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente


Lic. Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte
 Gerente General


Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
 Contador General



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio al 30 de Junio de 2017 y 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)


	Nota	30/06/2017	30/06/2016
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		481,202.14	
Dividendos Recibidos (+)			
Beneficios Recibidos (+)			
Pagos a proveedores de servicios (-)		(101,103.76)	
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)			
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)			
Otros cobros relativos a la actividad (+)		3,940.96	
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		(14,595.26)	
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		369,444.08	
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		(51660,325.82)	
Venta de Inversiones Financieras (+)		46221,937.83	
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)			
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)			
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		(5438,387.99)	
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes (+)		36316,576.56	
Rescates de Participaciones (-)		(17237,801.23)	
Préstamos Recibidos (+)		240,158.56	
Préstamos Pagados (-)		(310,169.74)	
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		19008,764.15	
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		13939,820.24	
Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del periodo		6066,838.28	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el periodo	6	20006,658.52	


Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente


Lic. Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte
 Gerente General


Lic. Catalina de los Angeles Díaz Guzmán
 Contador General




Benjamin Wilfredo Navarrete y Compañía
 Auditor Externo Reg # 1089



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 1. Identificación del Fondo

a) Identificación y autorización del Fondo que informa

i. Identificación

Los estados financieros y notas explicativas corresponden al Fondo de Inversión denominado "Fondo de Inversión Abierto de Rentable de Corto Plazo" (en adelante "el Fondo"), el cual se ha constituido de conformidad a las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión y las Normas Técnicas aplicables emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

ii. Autorización

El Fondo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero (en adelante "la Superintendencia") en sesión del Consejo Directivo número CD-20/2016 de fecha 2 de junio de 2016 y registrado en el Asiento Registral de Fondos de Inversión Abiertos Locales de la Superintendencia bajo el número FA-0001-2016 el 7 de julio de ese mismo año. El Fondo inició sus operaciones el 12 de octubre de 2016.

La versión vigente del Reglamento Interno del Fondo y el Prospecto de Colocación de las Cuotas de Participación fueron autorizados por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-20/2017 de fecha 26 de abril de 2017.

b) Naturaleza de los Estados Financieros del Fondo

Los Estados Financieros son el producto del proceso de identificación, clasificación, registro y análisis de las operaciones del Fondo 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 del Fondo 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 del 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, 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 30 de junio 2017 y 2016, respectivamente.

d) Clasificación del Fondo

El Fondo de Inversión es un Fondo Abierto. El país de constitución es El Salvador; el domicilio donde se realizarán las actividades de administración del Fondo está localizado en la 57 Avenida Norte, Edificio SOGESA, número 130, San Salvador, República de El Salvador.

e) Naturaleza del Fondo y actividades principales

i. Definición

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (En adelante "los Partícipes") para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia, que administra una Sociedad Gestora de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están representados en unidades denominadas "Cuotas de Participación" las cuales se



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

asignan conforme a las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva y en el Reglamento Interno del Fondo.

ii. Objetivo del Fondo

El Fondo busca realizar inversiones de corto y mediano plazo que permitan a los Partícipes obtener liquidez, rentabilidad y diversificación, acorde a su perfil de riesgo. Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, así como instrumentos bancarios. De acuerdo a su política de inversión se cataloga como un Fondo de Inversión Conservador del Mercado Financiero.

iii. Ingresos del Fondo

Los ingresos del Fondo provienen sustancialmente de los intereses generados por las inversiones que realiza en instrumentos financieros, acorde a la Política de Inversiones, así como por ganancias de capital originadas por la venta de instrumentos financieros propiedad del Fondo.

f) Plazo del Fondo

El Fondo se ha constituido por un plazo indefinido.

g) Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de Junta Directiva de fecha 25 de julio de 2017.

h) Modificación de los Estados Financieros

El órgano competente para autorizar modificaciones a los estados financieros tras su divulgación es la Junta Directiva de la Gestora.

i) Administración del Fondo

El Fondo no cuenta con empleados. Las actividades de inversión y administración del Fondo son efectuadas por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (En adelante "la Gestora"), sociedad de nacionalidad salvadoreña y del domicilio de San Salvador, inscrita en el registro de Comercio al número 84 folios del número 322 al número 339, libro 3453 de Registro de Sociedades, en San Salvador, el 16 de julio de 2015 e inscrita en el Registro Especial de Fondos de Inversión Abiertos de la Superintendencia, bajo el número GE-0001-2016.

La actividad principal de la Gestora es la administración de todo tipo de Fondos de Inversión permitidos por la Ley de Fondos de Inversión, tanto abiertos como cerrados, y comercializar cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros, tanto abiertos como cerrados.

La Gestora es propiedad en un 99.99% de la sociedad Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, sociedad salvadoreña y del domicilio de San Salvador, entidad sujeta a la supervisión de la Superintendencia.

j) Clasificación de Riesgo del Fondo

De conformidad al artículo 88 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo deberá contar con al menos una clasificación que refleje los riesgos de los activos que lo integran y de las operaciones que realice, así como la calidad de administración de la Gestora. El resultado de la clasificación de riesgo obtenida por el Fondo se desarrolla en la Nota 29.



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

k) Perfil del Inversionista

El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas con un perfil conservador, el cual busca una inversión en la que el riesgo de pérdida de capital aportado sea mínimo, le generen rentabilidad y liquidez, pero a la vez exista una mayor probabilidad de preservar el capital.

Nota 2. Bases de Preparación

a) Declaración sobre las Bases de Preparación

Los Estados Financieros del Fondo han sido formulados de acuerdo a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el caso que en la aplicación de NIIF se presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se adopta el criterio más conservador.

Las diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Banco Central de Reserva se exponen en Nota 32.

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

b) Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros con cambios en los resultados son valorizados al valor razonable.

c) Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros han sido preparados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los aportes de los Partícipes hacia el Fondo y los Rescates desde el Fondo son realizados y registrados en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

d) Uso de Estimaciones y Criterios.

La preparación de los estados financieros del Fondo requiere que la Administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración del Fondo a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

e) Cambios en las políticas contables del Fondo

Al 30 de junio de 2017, no se han efectuado cambios en las políticas contables



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos o gastos, según corresponda.

ii. Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

iii. Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de información obtenida en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado inherentes al instrumento financiero. La metodología se revisará al menos una vez al año, en función de nuevos instrumentos que se negocien en el mercado y/o modificación de la regulación, mismos que podrían no estar contemplados dentro de la metodología; será facultad del Comité de Inversiones proponer cambios y/o actualizaciones metodológicas, mismas que deberán ser autorizadas por la Junta Directiva de la Gestora; posterior se solicitará la autorización a la Superintendencia.



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida en las cuentas de resultados.

iv. Bajas

Un activo financiero es dado de baja de los Estados Financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (excepto los intereses por cobrar que ya han sido reconocidos previamente) y contraprestación recibida, se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Balance General pero retiene todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos, por tanto no son eliminados.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

v. Identificación y medición de deterioro

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario o emisor, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

vi. Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los activos financieros que son cuentas por cobrar por venta de títulos, y otros derechos de cobro se clasifican dentro del rubro cuentas por cobrar por el Fondo.

Los activos financieros que no son negociables son cuentas por pagar por compra de títulos obligaciones por pactos de reporto y otras obligaciones por pagar.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se miden a costo histórico.

b) Custodia de títulos valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. ya sea por medios físicos o desmaterializados (anotaciones electrónicas en cuenta).

De igual manera, el Fondo podrá requerir los servicios de Bancos autorizados por la Superintendencia, para el resguardo de los certificados de depósito a plazo fijo.

c) Operaciones de Reporto

Los Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (Inversiones en reporto) se registran como inversiones (activos financieros no negociables).

Los Títulos valores vendidos bajo acuerdos de recompra (reporto de venta) se registran como cuentas por pagar (pasivos financieros no negociables).



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto y las obligaciones por pactos de reporto se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se considera como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, incluyendo depósitos a plazo fijo con un vencimiento no mayor de 90 días, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

e) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Balance General como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

f) Determinación del Patrimonio y del Valor Cuota.

El patrimonio del Fondo es determinado por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales.

El Valor Cuota se calcula de forma diaria mediante la división del patrimonio entre el número de cuotas de participación al cierre de cada día.

g) Distribución de rendimientos a favor de los Partícipes

El Fondo paga la proporción de los rendimientos que le corresponde al Partícipe en el momento en que se hace efectivo el rescate de Cuotas de Participación conforme a las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva y en el Reglamento Interno del Fondo.

El rendimiento del Fondo se acumula diariamente en el valor de la Cuota de Participación, este valor incluye las ganancias o pérdidas del Fondo.

h) Comisión por administración del Fondo

El Fondo calcula y registra diariamente las comisiones a favor de Gestora en concepto de Administración del Fondo. Dicha comisión se calcula sobre el valor del patrimonio diario del Fondo, con base en los porcentajes establecidos en el Reglamento Interno del Fondo y en el Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación. Esta información se amplía en la Nota 10.

i) Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos por intereses, premios y rendimientos son reconocidos en el Estado de Resultados Integral sobre la base de lo devengado dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido. Dentro de este rubro se incluye también las ganancias de capital provenientes de la venta de inversiones, así como los ajustes por valuación de inversiones a valor razonable cuando ésta sea positiva.

Los gastos del Fondo se reconocen en el Estado de Resultados Integral sobre la base de lo devengado incluyendo los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión. Dentro de este rubro se incluyen los costos por intereses generados por las obligaciones por pactos de reporto de venta, se reconoce sobre la base



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

de lo devengado. Así mismo se incluyen dentro de este rubro, los cambios en valor razonable de activos cuando sean negativos, pérdidas por venta de inversiones, costos de transacción incurridos por la venta de inversiones, amortización de la prima o el sobrepago pagado por activos adquiridos por un valor superior a su valor nominal y cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de su vencimiento.

Nota 4. Política de Inversión

El Fondo cuenta con una Política de Inversión aprobada por la Junta Directiva de la Gestora. Dicha Política se resume a continuación:

- El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, busca realizar inversiones de corto y mediano plazo que permitan a los Partícipes obtener liquidez, rentabilidad y diversificación, acorde a su perfil de riesgo.
- Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, así como instrumentos bancarios, lo anterior de acuerdo a su política de inversión, misma que fue aprobada por Junta Directiva, el 28 de marzo de 2016.

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Activos de alta liquidez (Letras del Tesoro, CENELI, Depositos a Plazo Fijo, Reportos Activos)	20%	100%
Valores de titularización	0%	50%
Cuotas de participación de Fondos de Inversión con Carteras de Renta Fija	0%	50%
Certificados de Inversión	0%	100%
Papel Bursátil	0%	100%
Otros de Renta Fija	0%	100%
Por sector del Emisor	Mínimos	Máximos
Privado	0%	100%
Público	0%	100%
Por concentración de Grupo Empresarial	Mínimos	Máximos
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Por tipos de Instrumentos Financieros	Mínimos	Máximos
Renta Fija	0%	100%
Por Clasificación de Riesgo	Mínimos	Máximos
Corto Plazo (N-1 A N-3)	0%	100%
Mediano Plazo (AAA hasta BBB-)	0%	20%
Origen de los Activos	Mínimos	Máximos
Nacional	0%	100%
Extranjero	0%	80%
Por sector Económico	Mínimos	Máximos
Servicios	0%	100%
Industrial	0%	100%
Financiero	0%	100%



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Comercio	0%	100%
Otros sectores económicos	0%	100%

Por Emisor	Mínimos	Máximos
Activos del emisor	0%	30%
Activos del Fondo	0%	30%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	30%
Conglomerado Financiero o Grupo Empresarial	Mínimos	Máximos
Activos del Fondo	0%	25%
Titularizaciones	Mínimos	Máximos
Activos del Fondo de Titularización	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%
Inversiones en valores de Entidades vinculadas a la Gestora	Mínimos	Máximos
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Cuotas de Participación	Mínimos	Máximos
Cuotas de participación de otro Fondo	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%

- El Fondo no podrá tener deudas que sumadas excedan el 25% de su patrimonio. En este límite se incluyen las operaciones de reporto. Por otra parte, se prohíbe invertir los recursos del Fondo en los valores establecidos en el artículo 100 de la Ley de Fondos de Inversión.

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo por su naturaleza está expuesto a varios tipos de riesgos asociados con los riesgos financieros y operacionales, los tipos de riesgos más importantes dentro del Fondo son:

a) 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 la entidad o los fondos que administra.

A continuación se muestra la posición de riesgos por tasa de interés asumida conforme a la metodología utilizada durante los últimos tres meses, a partir de la fecha de inicio de operaciones del Fondo.



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Mes	Valor en Riesgo		Límites establecidos	¿Cumple Política?
	US\$	%		
Octubre 2016	(\$1,643.71)	0.04%	10%	Cumple
Noviembre 2016	(\$3,726.66)	0.04%	10%	Cumple
Diciembre 2016	(\$3,637.76)	0.04%	10%	Cumple
Enero 2017	(\$6,357.90)	0.04%	10%	Cumple
Febrero 2017	(\$8,294.60)	0.04%	10%	Cumple
Marzo 2017	(\$10,520.64)	0.04%	10%	Cumple
Abril 2017	(\$10,538.22)	0.04%	10%	Cumple
Mayo 2017	(\$19,230.26)	0.07%	10%	Cumple
Junio 2017	(\$20,241.00)	0.07%	10%	Cumple

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. A la fecha de los estados financieros, el Fondo no tenía inversiones 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. El Fondo no tiene activos ni pasivos financieros no disponibles para la venta.

b) 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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante a la fecha del balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales.



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripción	Rangos de vencimientos									
	A 30 días		A 60 días		A 90 días		A más de 90 días		Sin indicar plazo de vencimiento	
	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016	30/6/2017	31/12/2016
Pasivos Financieros										
Pasivos corrientes										
Obligaciones por compra de inversión										
Operaciones de reporto		70,011.18								
Otros pasivos financieros										
Cuentas y documentos por pagar por operaciones										
Remuneraciones Sociedad administradora	27,999.22	10,260.51								
Otros documentos y cuentas por pagar										
Otros pasivos	3,645.06	1,121.92								
Total pasivos corrientes	31,644.28	81,393.61								
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos										
Total pasivo no corriente										
Patrimonio										
Participaciones									28,671,741.25	9,592,965.92
Otras reservas										
Resultados acumuladas										
Resultados del ejercicio									369,834.64	52,258.56
Total patrimonio									29,093,834.45	9,645,224.48
Flujos de salida de efectivo contractual	31,644.28	81,393.61							29,093,834.45	9,645,224.48
Activos Financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	18,335,000.00	5,810,000.00							1,637,440.11	245,849.8
Inversiones en instrumentos financieros	5,171,987.03	1,963,154.23	2,979,896.21	998,672.65		199,493.78	959,023.94	494,694.99		
Productos financieros por cobrar - Depositos a Plazo Fijo	34,218.41	10,988.45								
Otros activos	7,913.03							3,764.16		
Total de Activos	23,549,118.47	7,784,142.68	2,979,896.21	998,672.65		199,493.78	959,023.94	498,459.15	1,656,976.87	245,849.83

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

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

Concepto	30/06/2017	31/12/2016
Valores propios en custodia	23935,000.00	7435,600.00
Valores y bienes y propios cedidos en garantía por Operaciones de reporto pasivas	-	74,400.00
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	500,000.00	500,000.00
Obligaciones de Reventa por Reporto de Compra	2679,991.56	1964,280.36
Derecho de Recompra de Reportos de Venta	-	70,029.76
Suscripciones o aportes de Cuotas de Participación en trámite	4,390.66	2,703.00
Total	27119,382.22	10047,013.12

c) **Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros**

i. **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 a los siguientes niveles:



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

- **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 determinada 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 del Fondo. 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.

ii. Activos y Pasivos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Descripción	30/06/2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	6409,159.00			6409,159.00
Operaciones de Reporto Activas	2674,305.47			2674,305.47
Total activos	9083,464.47	-	-	9083,464.47

Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Operaciones de Reporto Pasivas	-			-
Total pasivos	-	-	-	-

Descripción	31/12/2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	1485,546.74			1485,546.74
Bonos Públicos	197,640.78			197,640.78
Operaciones de Reporto Activas	1961,888.96			1961,888.96
Total activos	3645,076.48	-	-	3645,076.48

Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Operaciones de Reporto Pasivas	70,011.18			70,011.18
Total pasivos	70,011.18	-	-	70,011.18



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

- iii. **Transferencias de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable**
Al 30 de junio 2017 y el 31 de diciembre de 2016 no se reportan reclasificaciones entre los niveles superiores o inferiores en la Jerarquía de Valor Razonable.
- 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 las inversiones del Fondo, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación por parte de la Superintendencia.
- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una tasa promedio móvil ponderada como resultado de las transacciones en mercado primario y secundario del instrumento durante las últimas cinco sesiones móviles contados a partir del día que se ejecuta el cálculo.
 - Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente de información primaria, los precios de publicados por BLOOMBERG GENERIC.
 - Para el caso de las operaciones de Reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
 - Para el caso de los Depósitos a Plazo Fijo, el valor razonable equivale a su valor nominal.
- v. **Mediciones de Valor Razonable Utilizando Insumos Significativos no Observables**
Durante el periodo, no se reportan cambios en los activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la Jerarquía del Valor Razonable.
- d) **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.
- i. **Activos por clasificación de riesgo**
Para la gestión del riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones del Fondo con el objeto de reducir el riesgo de "no pago" de un emisor. De igual forma, se han establecido las políticas y límites de inversión en función de mitigar el riesgo de crédito y se realiza un análisis de los emisores en función de la calificación de riesgo de cada uno de ellos.



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

30/6/2017			31/12/2016		
Clase de Activo	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos	Clase de Activo	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos
TITULOS VALORES			TITULOS VALORES		
PBCREDIQ	5,000,000.00	N-3	PBCREDIQ	1,000,000.00	BBB-
PBPENTA	500,000.00	N-3	PBPENTA	500,000.00	N-3
PBSARAM	1,000,000.00	N-2	LETE2016	200,000.00	AAA
REPORTOS			REPORTOS		
CILHIPO	951,856.71	AA+	CILHIPO	154,687.80	AA+
			CISCOTIA	92,372.06	AAA
PBSARAM	343,059.79	N-2	PBSARAM	183,126.65	A-
PBPENTA	268,709.08	N-3	PBPENTA	197,600.50	N-3
			PBCREDICO	20,000.00	BBB
			CIMATIC	29,933.14	AAA
PBCREDIQ	1,110,679.89	N-3	PBCREDIQ	565,978.36	N-3
			LETE2016-D	718,190.40	AAA
DEPOSITOS A PLAZO FIJO			DEPOSITOS A PLAZO FIJO		
BANCO PROMERICA S. A.	800,000.00	AA-	BANCO PROMERICA S. A.	800,000.00	A+
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	5,100,000.00	BBB	BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	1,620,000.00	BBB
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	5,010,000.00	AA-	BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	1,275,000.00	AA+
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S. A.	4,925,000.00	AA-	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S. A.	1,050,000.00	AA-
BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.	2,200,000.00	AA-	BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.	1,065,000.00	AA-
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	300,000.00	AA			
CUENTAS CORRIENTES			CUENTAS CORRIENTES		
BANCO AZUL	17,137.13	BBB	BANCO AZUL	10,458.52	BBB
BANCO AGRICOLA,S.A.	113,425.15	AAA	BANCO AGRICOLA,S.A.	17,981.73	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL	38,236.57	AAA	BANCO DE AMERICA CENTRAL	1,037.25	AAA
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	116,512.82	AA	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	5,997.57	AA
BANCO DAVIVIENDA	25,969.57	AAA	BANCO DAVIVIENDA	13,504.89	AAA
BANCO G&T CONTINENTAL	1,253,771.32	AA-	BANCO G&T CONTINENTAL	103,309.41	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	7,663.37	AA-	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	10,915.79	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	19,987.61	AA-	BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	6,845.71	AA-
BANCO PROMERICA, S.A.	9,028.64	AA-	BANCO PROMERICA, S.A.	73,798.96	A+
SCOTIABANK EL SALVADOR,	35,707.93	AA+	SCOTIABANK EL SALVADOR,	2,000.00	AAA
TOTAL	29,146,745.58		TOTAL	9,717,738.74	

ii. **Activos Financieros Deteriorados**

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se poseían activos financieros deteriorados



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

e) 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.

La metodología de medición de este riesgo está basada en el registro histórico de eventos de pérdida monetaria y eventos de riesgo operacional identificándolos con cada área de negocios, con sus procesos y productos afectados y estableciendo sus efectos en los resultados del Fondo.

La mitigación del riesgo operacional se efectuará mediante la implementación y revisión continua de controles a los procesos, segregación de funciones, capacitaciones al personal para generar una cultura de riesgos que permitan sensibilizar al personal en estos aspectos.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la composición del rubro de efectivo y Equivalentes de Efectivo era la siguiente:

Composicion	30/6/2017	31/12/2016
Depósitos en cuentas Corrientes	1,637,440.11	245,849.83
Depósitos a Plazo Fijo	18,335,000.00	5,810,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	34,218.41	10,988.45
Total	20,006,658.52	6,066,838.28

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por la suma de \$ 1,250,000.00 con el Banco G&T Continental El Salvador, S.A., a un plazo de 7 días y a una tasa de interés del 3.15% anual. Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es 4.77%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de Efectivo:

Concepto	30/6/2017	31/12/2016
Depósitos en cuentas corrientes	1,637,440.11	245,849.83
Depósitos a Plazo Fijo	18,335,000.00	5,810,000.00
Productos financieros por cobrar por Depósitos a Plazo fijo	34,218.41	10,988.45
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	20,006,658.52	6,066,838.28
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	20,006,658.52	6,066,838.28



Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

- El efectivo en billetes y monedas en caja
- Las remesas en tránsito
- Los saldos en depósitos bancarios a la vista en cuentas corrientes y cuentas de ahorro
- Los depósitos a plazo fijo con un vencimiento igual o menor de 90 días con sus respectivos intereses por cobrar.}

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 7. Inversiones Financieras

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 la composición de la cartera de Inversiones Financieras era la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable

Por instrumento:

Tipo de instrumento	Tipo de Mercado	30/6/2017		31/12/2016	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Papel Bursatil	Primario	Entre 39 y 54 días	5,474,609.78	47 Días	998,672.65
Papel Bursatil	Primario	313 días	959,023.94	93 días	494,694.99
Letras del Tesoro	Secundario	--	-	64 días	199,493.78
Reporto de Inversion	Reporto	Entre 7 y 21 días	2,677,273.46	Entre 7 y 12 días	1,963,154.23
Total			9,110,907.18		3,656,015.65

Por Emisor:

Emisor	Tipo de instrumento	30/6/2017		31/12/2016	
		Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-3	4,978,995.92	BBB-	998,672.65
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-3	495,613.86	N-3	494,694.99
SARAM, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	959,023.94		-
Estado de El Salvador	Letras del Tesoro		-	AAA	199,493.78
Reporto de Inversión	Reporto de Inversión		2,677,273.46		1,963,154.23
Total			9,110,907.18		3,656,015.65

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Fondo mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos como se muestra a continuación:

Título	30/6/2017			31/12/2016		
	Valor en libros	Valor pignorado	Plazo de la operación	Valor en libros	Valor pignorado	Plazo de la operación
LETE2016 D-L	-	-	-	70,000.00	74,400.00	4 días

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre 2016 el Fondo había negociado compras y ventas de instrumentos financieros los cuales a esa fecha se encontraban pendientes de liquidar, como se muestra a continuación:



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

i. Por operaciones de compra

Título	30/06/2017			31/12/2016		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
CIMATIC8 2				21/12/2016	02/01/2017	29,993.47
PBENTA1 2	20/06/2017	04/07/2017	76,379.56	23/12/2016	02/01/2017	37,555.99
PBCREDIQ2 25	20/06/2017	04/07/2017	81,560.14	23/12/2016	02/01/2017	75,125.96
PBCREDIQ2 23	20/06/2017	04/07/2017	10,500.81	23/12/2016	02/01/2017	34,677.71
PBCREDIQ2 41				23/12/2016	02/01/2017	54,896.64
LETE16-D JJ-2				26/12/2016	02/01/2017	405,301.36
LETE16-D L				26/12/2016	02/01/2017	188,999.23
PBCREDIQ2 34				26/12/2016	03/01/2017	110,138.18
PBPENTA1 2				26/12/2016	03/01/2017	80,089.07
PBCREDICO1 25				26/12/2016	03/01/2017	20,022.27
PBCREDIQ2 28	20/06/2017	04/07/2017	96,885.46	26/12/2016	04/01/2017	51,140.97
PBSARAM2 1				26/12/2016	04/01/2017	58,863.49
LETE2016-D L-1				26/12/2016	04/01/2017	124,462.91
PBSARAM2 1				27/12/2016	04/01/2017	124,519.07
CISCOTIA15 2				27/12/2016	05/01/2017	92,511.68
PBCREDIQ2 23				27/12/2016	05/01/2017	150,226.73
PBPENTA1 2				30/12/2016	06/01/2017	60,151.24
PBCREDIQ2 41				30/12/2016	06/01/2017	90,606.39
PBENTA1 2				30/12/2016	06/01/2017	20,050.41
CILHIPO2 8	21/06/2017	05/07/2017	43,412.88	30/12/2016	09/01/2017	154,947.59
CILHIPO2 12	26/06/2017	03/07/2017	280,217.41			
CILHIPO2 10	20/06/2017	03/07/2017	185,289.80			
PBCREDIQ2 67	20/06/2017	04/07/2017	130,305.66			
PBCREDIQ2 45	20/06/2017	04/07/2017	50,117.56			
PBCREDIQ2 77	20/06/2017	04/07/2017	12,028.21			
PBCREDIQ2 44	20/06/2017	04/07/2017	46,049.75			
CILHIPO2 10	20/06/2017	04/07/2017	4,009.10			
CILHIPO2 8	20/06/2017	04/07/2017	77,894.42			
PBSARAM2 3	21/06/2017	05/07/2017	50,117.56			
PBCREDIQ2 28	21/06/2017	05/07/2017	16,036.42			
PBPENTA1 2	21/06/2017	05/07/2017	137,816.29			
PBCREDIQ2 45	21/06/2017	05/07/2017	20,047.02			
PBCREDIQ2 23	21/06/2017	05/07/2017	7,851.70			
PBCREDIQ2 67	21/06/2017	05/07/2017	30,155.44			
PBCREDIQ2 44	21/06/2017	05/07/2017	80,689.27			
CILHIPO2 10	21/06/2017	05/07/2017	188,456.38			
PBSARAM2 1	21/06/2017	05/07/2017	183,557.22			
PBCREDIQ2 25	21/06/2017	05/07/2017	19,963.63			
PBCREDIQ2 23	23/06/2017	14/07/2017	50,176.34			
PBCREDIQ2 67	23/06/2017	14/07/2017	90,819.18			
CILHIPO2 10	23/06/2017	12/07/2017	19,050.31			
PBCREDIQ2 44	23/06/2017	14/07/2017	12,042.32			
CILHIPO2 8	27/06/2017	12/07/2017	57,095.72			
PBCREDIQ2 25	23/06/2017	07/07/2017	50,117.56			
PBSARAM2 3	26/06/2017	10/07/2017	80,188.10			
PBPENTA1 2	26/06/2017	10/07/2017	55,145.01			
PBSARAM2 1	27/06/2017	12/07/2017	30,008.55			
PBCREDIQ2 67	27/06/2017	12/07/2017	103,040.72			
PBCREDIQ2 23	27/06/2017	12/07/2017	34,706.79			
CILHIPO2 8	27/06/2017	12/07/2017	97,965.35			
PBCREDIQ2 88	28/05/2017	05/07/2017	90,105.81			
PBCREDIQ2 23	30/06/2017	14/07/2017	80,188.10			
TOTAL			2679,991.56			1964,280.36



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

ii. **Por operaciones de venta**

Título	30/06/2017			31/12/2017		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
LETE2016-D L	-	-	-	29/12/2016	02/01/2017	70,029.76
TOTAL						70,029.76

d) **Inversiones financieras recibidas en pago.**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían saldos en cuentas por cobrar.

Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, no recibió bienes y derechos en pago

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable.

a) **Saldos al cierre del periodo:**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo de los Pasivos Financieros Corrientes era de US\$ 0.00 y \$ 70,011.18. No existían saldos de pasivos a largo plazo.

b) **Valores razonables por pérdidas en subclasificación:**

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.

c) **Operaciones con pacto de retrocompra**

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el fondo mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes de vencer como se muestra a continuación:

Títulos que garantizan la operacion	Valor Transado		Saldo a la Fecha		Valor de Recompra al vencimiento	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
LETE2016-D L	-	70,000.00	-	70,011.18	-	70,029.76

Nota 11. Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2017 el saldo de esta cuenta era de \$31,644.28 y al 31 de diciembre de 2016 es de \$11,382.43 y se integraba de la siguiente manera:

a) **Rescates por pagar**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían saldos en concepto de Rescates por pagar.

b) **Servicios de Terceros**

El saldo de este rubro representa los importes a pagar por el Fondo por servicios recibidos de terceros, relacionados con sus operaciones:



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	2,475.00	200.00
Servicios de Terceros - Custodia de Valores	119.28	-
Total	2,594.28	200.00

c) Comisiones por pagar

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Comisiones por Administración del Fondo	27,999.22	10,260.51
Total	27,999.22	10,260.51

Política de remuneración a la Gestora

De conformidad al Reglamento Interno del Fondo las políticas para el cálculo y pago de comisiones por Administración a la Gestora son las siguientes:

- Porcentaje máximo: Hasta un 2.00% anualizado sobre el importe del Patrimonio del Fondo.
- Base de cálculo: Año calendario.
- Periodicidad de su provisión: Diaria
- Periodicidad de pago: Mensual por períodos vencidos
- La Gestora no considera cobro de comisiones por suscripciones o rescates de Cuotas de Participación.
- Cualquier modificación al porcentaje de comisión que supere el máximo vigente requiere de autorización previa por parte de la Superintendencia.

d) Retenciones por pagar

El saldo de esta cuenta lo representaban los siguientes conceptos:

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Impuestos sobre la Renta retenidos	1,050.78	816.49
Impuestos a las Operaciones Financieras retenidos	-	105.43
Total	1,050.78	921.92

Nota 12. Comisiones pagadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el monto de las comisiones pagadas a la gestora fueron:

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Comisiones Pagadas	106,210.68	7,750.92
Total	106,210.68	7,750.92

Nota 13. Préstamos por pagar

Por la característica del Fondo de Inversión, éste no puede contraer obligaciones bancarias ni con otras entidades financieras.

Nota 14. Provisiones

Al 30 de junio de 2017 y Al 31 de diciembre de 2016 esta cuenta no reflejaba saldos.



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Patrimonio total del Fondo era de:

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Patrimonio Total del Fondo	29093,834.45	9645,224.48
Total	29093,834.45	9645,224.48

b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas era de:

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	28400520.98	9571631.88
Total	28400520.98	9571631.88

todas comunes, con iguales derechos para los Partícipes. Las Cuotas de Participación del Fondo no cotizan en Bolsa.

c) Cuotas de Participación por tipos de aportes.

Las Cuotas de Participación corresponden a aportes efectuados únicamente en dinero por los Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

d) Valor unitario de las Cuotas de Participación

Al 30 de junio de 2017 el valor cuota de Participación era de 1.0244119991 y Al 31 de diciembre de 2016 el valor de cada Cuota de Participación era de US\$ 1.0076886158.

e) Movimientos de las Cuotas de Participación

El Movimiento de las Cuotas de Participación durante el período se detalla a continuación:

31/12/2016			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 11 de octubre de 2016		-	-
Aportes del periodo		13872,590.52	13872,590.52
Rescates del periodo		(4300,958.64)	(4300,958.64)
Saldo al cierre	-	9571,631.88	9571,631.88

30/06/2017			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
saldo inicial al 01 de enero 2017		9571,631.88	(9571,631.88)
Aportes del periodo		36316,576.56	36316,576.56
Rescates del periodo		(17487,687.46)	(17487,687.46)
Saldo al cierre	-	28400,520.98	18828,889.10

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la estructura de participación de los Partícipes en el Fondo era la siguiente:



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Tipo de Participe	30/06/2017		31/12/2016	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	13993,331.73	49.27%	6365,253.64	66.50%
Persona Jurídica	14407,189.25	50.73%	3206,378.24	33.50%
Total	28400,520.98	100.00%	9571,631.88	100.00%

g) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de Cuotas de Participación.

La conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, así como cuantificación se realiza de forma diaria, conforme al Valor Cuota determinado al cierre de cada día.

Nota 16. Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016 los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

a) Ingresos :

Detalle	30/06/2017	30/06/2016
Intereses por Depósitos a Plazo Fijo	370,198.31	
Inversiones Financieras	149,619.61	
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	1,117.72	
Total	520,935.64	-

El método de cálculo de los intereses es sobre una base de año calendario o comercial según el tipo de instrumento y/o título valor y consiste en multiplicar la tasa de interes nominal y/o rendimiento por el valor facial de la inversión y el resultado se divide sobre la base correspondiente a dicho instrumento y/o título valor.

b) Intereses no reconocidos por activos financieros deteriorados

Durante el período que se informa, el Fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, por lo tanto los ingresos financieros devengados han sido reconocidos en los resultados oportunamente.

c) Ingresos financieros pendientes de cobro

Al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	30/06/2017	30/06/2016
Por Depósitos a Plazo Fijo	34,218.41	
Por inversiones financieras	27,442.71	
Total	61,661.12	-



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio 2017 y 30 de junio de 2016 durante el periodo que se se informa no hubo operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros durante el período se detallan a continuación:

Detalle	30/06/2017		30/06/2016	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	1,117.72		490.05	
Pérdidas	(1,261.83)		(345.91)	
Resultado neto	(144.11)		144.14	-

c) Ganancias por reversión de deterioro y perdidas por constitución de deterioro de activos financieros.

Durante el periodo que se informa, no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros

Nota 18. Gastos financieros

Los Gastos Financieros del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

Detalle	30/06/2017	30/06/2016
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	154.89	
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	7,458.88	
Variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	1,261.83	
Total	8,875.60	-

Nota 19. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por Administración

Al 30 de junio del 2017 los Gastos de Comisiones por Administración de Fondo ascendió a US\$ 134,209.90

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por Administración.

Durante el período que se informa no ha habido cambios en los porcentajes de las Comisiones por Administración del Fondo.

Nota 20. Gastos generales de Administración y Comités

El detalle de los Gastos de Administración del Fondo al 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016 se muestra a continuación:



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripcion de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/6/2017	30/6/2016
Honorarios Profesionales	Auditoria Externa	574.22	
Clasificadora de Riesgo	Clasificacion de Riesgo del Fondo	969.59	
Gastos por Operaciones Bursatiles	Comisiones	3,954.61	
Publicaciones	Publicaciones de Estados financieros del del Fondo de Inversion	1,735.54	
Gastos Registrales	Registro del Fondo	316.75	
Total		7,550.71	-

Nota 21. Otros Ingresos y Gastos

El detalle de los rubros que integran otros ingresos y gastos del período se muestra a continuación:

a) **Otros Ingresos**

Al 30 de junio 2017 y 30 de junio 2016, no se reconocieron otros ingresos

b) **Otros Gastos**

Descripcion de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/6/2017	30/6/2016
Gastos Bancarios	Compra de Chequeras	400.44	
Otros Clasificaciones	Otros Gastos	64.35	
Total		464.79	-

Nota 22. Partes Relacionadas

a) **Definición de Partes Relacionadas**

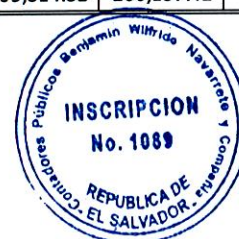
Se considera que las partes están relacionadas si una de ellas tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales en el Fondo.

b) **Tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma y otros.**

La Gestora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período comprendido entre el 12 de octubre al 31 de diciembre de 2016:

Al 30/6/2017							
Participes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del período	Cantidad de cuotas adquiridas en el período	Cantidad de cuotas rescatadas en el período	Cantidad de cuotas al cierre del período	Monto en cuotas al cierre del período	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período
Gestora	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%
Personas Relacionadas	0.20%	18,939.76	288,490.16	204,834.18	102,595.74	105,100.31	0.36%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.05%	5,000.00			5,000.00	5,122.06	0.02%
Trabajadores que representen al empleador	0.11%	10,378.58	56,619.12	39,485.01	27,512.69	28,184.33	0.10%
Empresas relacionadas	0.06%	6,000.00	299,952.03	181,245.64	124,706.39	127,750.72	0.44%
Total	0.42%	40,318.34	645,061.31	425,564.83	259,814.82	266,157.42	0.91%



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Al 31/12/2016							
Partícipes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del período	Cantidad de cuotas adquiridas en el período	Cantidad de cuotas rescatadas en el período	Cantidad de cuotas al cierre del período	Monto en cuotas al cierre del período	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período
Gestora	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%
Personas Relacionadas	0.00%	-	18,939.76	-	18,939.76	19,085.38	0.20%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.00%	-	5,000.00	-	5,000.00	5,038.44	0.05%
Trabajadores que representen al empleador	0.00%	-	10,876.12	497.54	10,378.58	10,458.38	0.11%
Empresas relacionadas	0.00%	-	6,000.00	-	6,000.00	6,046.13	0.06%
Total	0.00%	-	40,815.88	497.54	40,318.34	40,628.33	0.42%

Nota 23. Régimen fiscal aplicable al Fondo de Inversión y a sus Partícipes

De acuerdo al artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, y de cualquier otra clase de impuestos, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales gozarán de exención del pago del Impuesto sobre la Renta por los intereses, réditos o ganancias provenientes de las Cuotas de Participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; dicha exención expira en el año 2021.

Los Partícipes personas jurídicas no gozan de beneficios fiscales por los intereses, réditos o ganancias provenientes de sus Cuotas de Participación por lo que su tratamiento será conforme a las disposiciones contenidas en las leyes en materia tributaria vigentes.

Nota 24. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre del 2016 los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	
	30/6/2017	31/12/2016
Central de Depositos de valores	23,935,000.00	6,535,600.00
Total	23,935,000.00	6,535,600.00

Nota 25. Garantía constituida por la Sociedad Gestora a favor del Fondo

La Gestora ha constituido garantía a Favor del Fondo que administra de acuerdo al siguiente detalle:



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	30/06/2017	31/12/2016
Naturaleza de la Garantía	Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Número de referencia	FIOT-188016	FIOT -178001
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\$ 500,000.00	US\$ 500,000.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.72%	5.18%
Vigencia	Desde el 28 de junio 2017 al 28 junio 2018	Desde el 28 de junio de 2016 al 28 de junio de 2017

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 26. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversión

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Fondo de Inversión no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en su Reglamento Interno.

Nota 27. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, no existían litigios en curso contra del Fondo que hayan sido iniciados por partes interesadas en el curso normal de sus operaciones o por otras causas.

Nota 28. Tercerización de servicios

Los servicios de Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Operaciones, Contabilidad Comercialización de Cuotas de Participación y Registro de Partícipes son prestados por Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, entidad controladora de la sociedad Gestora.

El plazo del servicio es por tiempo indefinido. Las condiciones y demás términos de referencia se encuentran descritos en los contratos de prestación de servicios suscritos entre la Gestora y la sociedad prestadora del servicio, los cuales fueron autorizados por la Superintendencia en fecha 7 de abril de 2016.

Nota 29. Clasificación de Riesgo

La última clasificación de riesgo vigente del Fondo es "BBB+f2 con Perspectiva Estable". Dicha clasificación de Riesgo fue otorgada en fecha 30 de marzo de 2017 por la Clasificadora de Riesgo SCRiesgo.

La clasificación de riesgo "BBB+f2 con Perspectiva Estable" se interpreta de la siguiente manera:

La clasificación **BBBf** se otorga a los fondos "cuya calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una suficiente probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una moderada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel Moderado".

La categoría 2: "Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado".



FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Perspectiva Estable: “se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo”

La clasificación puede ser consultada en la página web de la Gestora www.sgbfondosdeinversion.com y en la página web de la Superintendencia del Sistema Financiero. La periodicidad con que se revisan las calificaciones es semestral.

Nota 30. Activos y Pasivos Contingentes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 no existían activos y pasivos contingentes que pudieran representar probables beneficios o pérdidas para el Fondo.

Nota 31. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros

Nota 32. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

Al 30 de junio de 2017 no se reportan diferencias significativas en la aplicación de criterios contables, entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

