

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

INFORME DE REVISION DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Introducción

Hemos revisado los balances generales intermedios de **FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los periodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018 y 2017 y un resumen de las principales políticas contables y sus notas. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia. 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 a las Normas de Contabilidad aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva de El Salvador para las entidades autorizadas para operar como fondos de inversión.

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 de **FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los resultados de operación por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2018, y 2017 de conformidad con las Normas de Contabilidad ya mencionadas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de y el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Inscripción N° 1089
Auditores Externos

Lic. Juan Benjamín Navarrete,
Inscripción N° 745
Socio



San Salvador, 21 de agosto de 2018

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 2018 y 31 de Diciembre de 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	20018,925.17	18769,714.29
Depósitos a Plazo			
Inversiones Financieras	7	14867,582.46	11342,470.85
Cuentas por Cobrar Netas	8	501,643.84	
Otros Activos		20,592.59	6,277.57
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago	9		
Total Activos		35408,744.06	30118,462.71
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	10	1000,401.10	
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero			
Cuentas por Pagar	11	43,765.31	36,482.30
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	14		
Total Pasivos		1044,166.41	36,482.30
Patrimonio	15		
Participaciones		34364,577.65	30081,980.41
Total Patrimonio		34364,577.65	30081,980.41
Total Pasivo y Patrimonio		35408,744.06	30118,462.71
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		32426,458.15	28865,473.10
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.059769695	1.0421440281

* 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


 Acreditación 1010110232
 República de El Salvador


Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
 Auditor Externo Reg # 1089


 INSCRIPCIÓN No. 1089
 REPUBLICA DE EL SALVADOR


 REGISTRO No. 745
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2018 y 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2018	30/06/2017
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	827,407.79	520,935.64
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	14,993.38	8,875.60
Gastos por Gestión	19	208,915.50	134,209.90
Gastos Generales de Administración y Comités	20	14,459.48	7,550.71
RESULTADOS DE OPERACIÓN		589,039.43	370,299.43
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	169.73	464.79
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		588,869.70	369,834.64
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		588,869.70	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 Guzmán
 Contador General


 ACREDITACION
 1010110232
 República de El Salvador


Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
 Auditor Externo Reg # 1089


 INSCRIPCIÓN
 No. 1089
 REPUBLICA DE EL SALVADOR


 REGISTRO
 No. 745
 REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2018 y 2017
(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 2016		9592,965.92	52,258.56	-	9645,224.48
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		36316,576.56			36316,576.56
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(17237,801.23)			(17237,801.23)
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		28671,741.25	422,093.20	-	29093,834.45

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2017		29206,759.31	875,221.10	-	30081,980.41
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		48725,947.02			48725,947.02
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(45032,219.48)			(45032,219.48)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Diaria			588,869.70		588,869.70
Saldos al 30 de Junio de 2018	15	32900,486.85	1464,090.80	-	34364,577.65


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 Díaz Guzmán
 Contador General




Benjamín 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 Flujos de Efectivo Intermedio al 30 de Junio de 2018 y 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		314,045.52	481,202.14
Dividendos Recibidos (+)			
Beneficios Recibidos (+)			
Pagos a proveedores de servicios (-)		(215,458.74)	(101,103.76)
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)			
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)			
Otros cobros relativos a la actividad (+)		21,369.31	3,940.96
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		(51,480.61)	(14,595.26)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		68,475.48	369,444.08
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		(28447,933.39)	(51660,325.82)
Venta de Inversiones Financieras (+)		24934,540.21	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		(3513,393.18)	(5438,387.99)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes (+)		48725,947.02	36316,576.56
Rescates de Participaciones (-)		(45032,219.54)	(17237,801.23)
Préstamos Recibidos (+)		14278,510.68	240,158.56
Préstamos Pagados (-)		(13278,109.58)	(310,169.74)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		4694,128.58	19008,764.15
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1249,210.88	13939,820.24
Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del periodo		18769,714.29	6066,838.28
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el periodo	6	20018,925.17	20006,658.52


Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente

20018,925.17

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
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 2018 y 31 de diciembre 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 24 de julio de 2018.

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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 contables 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 2018, 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 bancarrota 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 11.

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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 sobreprecio 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 participantes 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 reporte. 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 el último año



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Mes	Valor en Riesgo		Límites establecidos	¿Cumple Política?
	US\$	%		
Julio	\$19,901.16	0.07%	Hasta 10%	Cumple
Agosto	\$18,710.87	0.06%	Hasta 10%	Cumple
Septiembre	\$20,280.89	0.07%	Hasta 10%	Cumple
Octubre	\$28,120.68	0.09%	Hasta 10%	Cumple
Noviembre	\$28,215.21	0.09%	Hasta 10%	Cumple
Diciembre	\$19,961.64	0.07%	Hasta 10%	Cumple
Enero	\$23,933.48	0.07%	Hasta 10%	Cumple
Febrero	\$40,653.24	0.12%	Hasta 10%	Cumple
Marzo	\$47,849.96	0.14%	Hasta 10%	Cumple
Abril	\$57,332.61	0.17%	Hasta 10%	Cumple
Mayo	\$71,932.25	0.20%	Hasta 10%	Cumple
Junio	\$68,149.33	0.20%	Hasta 10%	Cumple

i. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es la perdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financieros, el Fondo no tenia 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Pasivos Financieros										
Pasivos corrientes										
Obligaciones por compra de inversión										
Operaciones de reporto	1,000,401.10									
Otros pasivos financieros										
Cuentas y documentos por pagar por operaciones										
Remuneraciones Sociedad administradora	35,374.97	28,561.31								
Otros documentos y cuentas por pagar										
Otros pasivos	8,390.34	7,920.99								
Total pasivos corrientes	1,044,166.41	36,482.30								
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos										
Total pasivo no										
Patrimonio										
Participaciones									33,775,707.95	29,206,759.31
Otras reservas										
Resultados acumuladas									588,869.70	875,221.10
Total patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	34,364,577.65	30,081,980.41
Fujos de salida de efectivo contractual	1,044,166.41	36,482.30							34,364,577.65	30,081,980.41
Activos Financieros										
Efectivo y equivalente de efectivo	15,735,000.00	14,935,000.00							4,237,894.93	3,808,151.45
Inversiones en instrumentos financieros	2,250,553.75	8,121,480.32	1,157,737.78	992,526.12	-	-	11,459,290.93	2,228,464.41		
Productos financieros por cobrar - Depósitos a Plazo	46,030.24	26,562.84								
Otros activos	501,643.84						20,592.59	6,277.57		
Total de Activos	18,533,227.83	23,083,043.16	1,157,737.78	992,526.12	-	-	11,479,883.52	2,234,741.98	4,237,894.93	3,808,151.45

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas contingentes)

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

Concepto	30/06/2018	31/12/2017
Valores propios en custodia	27665,000.00	23224,300.00
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	500,000.00	500,000.00
Obligaciones de Reventa por Reporto de Compra	922,832.81	2132,386.23
Derecho de Recompra de Reportos de Venta	1000,935.90	
Suscripciones o aportes de Cuotas de Participación en trámite	2,277.79	3,024.49
Total	30091,046.50	25859,710.72



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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:

- **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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Descripción	30/06/2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	13,834,554.09			13,834,554.09
Operaciones de Reporto Activas	916,885.96			916,885.96
Total activos	14,751,440.05	-	-	14,751,440.05

Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Operaciones de Reporto Pasivas	1,000,401.10			1,000,401.10
Total pasivos	1,000,401.10	-	-	1,000,401.10



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripción	31/12/2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	9111,422.23			9111,422.23
Operaciones de Reporto Activas	2126,624.64			2126,624.64
Total activos	11238,046.87	-	-	11238,046.87

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

- iii. **Transferencias de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable**
 Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

30/06/2018			31/12/2017		
Clase de Activo	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos	Clase de Activo	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos
TITULOS VALORES	14080,000.00		TITULOS VALORES	9239,300.00	
PBCREDIQ	6685,000.00	N-3	PBCREDIQ	5739,300.00	N-3
PBPENTA	1395,000.00	N-3	PBPENTA	500,000.00	N-3
PBSARAM	1000,000.00	N-2	PBLHIPO	1000,000.00	N-1
PBLHIPO	4000,000.00	N-1	PBOPTIMA	1000,000.00	N-3
PBLAGEO	1000,000.00	N-1	PBSARAM	1000,000.00	N-2
REPORTOS	917,150.47		REPORTOS	2126,624.64	
CILHIPO	26,100.00	AA-	CILHIPO	1221,758.65	AA+
PBPENTA	76,997.75	N-3	PBPENTA	375,984.78	N-3
PBLHIPO	162,481.17	N-1	CIMATIC		
PBCREDIQ	651,571.55	N-3	PBCREDIQ	528,881.21	N-3
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	15735,000.00		DEPOSITOS A PLAZO FIJO	14935,000.00	
BANCO PROMERICA S. A.	-		BANCO PROMERICA S. A.	200,000.00	AA-
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	5500,000.00	BBB	BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	4950,000.00	BBB
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	5385,000.00	AA-	BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	3160,000.00	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S. A.	3600,000.00	AA-	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR S. A.	4100,000.00	AA-
BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.	1250,000.00	AA-	BANCO G&T CONTINENTAL EL SALVADOR, S.A.	1375,000.00	AA-
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR			BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	1150,000.00	AA-
CUENTAS CORRIENTES	4237,894.93		CUENTAS CORRIENTES	3808,151.45	
BANCO AZUL	5,156.71	BBB	BANCO AZUL	36,878.02	BBB
BANCO AGRICOLA,S.A.	90,875.71	AAA	BANCO AGRICOLA,S.A.	43,788.25	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL	9,348.80	AAA	BANCO DE AMERICA CENTRAL	82,139.70	AA+
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	80,539.40	AA	BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	3,463.48	AA-
BANCO DAVIVIENDA	10,118.18	AAA	BANCO DAVIVIENDA	53,684.15	AA+
BANCO G&T CONTINENTAL	5,553.77	AA-	BANCO G&T CONTINENTAL	922,787.03	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	1,800.88	AA-	BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	37,880.58	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	7,227.28	AA-	BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	1477,103.96	AA-
BANCO PROMERICA, S.A.	3976,364.93	AA-	BANCO PROMERICA, S.A.	1089,122.90	AA-
SCOTIABANK EL SALVADOR,	50,709.27	AAA	SCOTIABANK EL SALVADOR,	61,303.38	AA+
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	200.00	A+			
TOTAL	34052,894.93		TOTAL	30109,076.09	



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ii. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se poseían activos financieros deteriorados

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 la composición del rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo era la siguiente:

Composicion	30/06/2018	31/12/2017
Depósitos en cuentas Corrientes	4237,894.93	3808,151.45
Depósitos a Plazo Fijo	15735,000.00	14935,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	46,030.24	26,562.84
Total	20018,925.17	18769,714.29

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por la suma de \$ 3,972,000.00 con el Banco Pomerica, S.A., a un plazo de 30 días y a una tasa de interés del 3.99% anual. Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es 4.35 anual%

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

Concepto	30/06/2018	31/12/2017
Depósitos en cuentas corrientes	4237,894.93	3808,151.45
Depósitos a Plazo Fijo	15735,000.00	14935,000.00
Productos financieros por cobrar por Depósitos a Plazo fijo	46,030.24	26,562.84
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	20018,925.17	18769,714.29
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	20018,925.17	18769,714.29

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



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

- Los depósitos a plazo fijo con un vencimiento igual o menor de 90 días con sus respectivos intereses por cobrar.

Nota 7. Inversiones Financieras

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 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	30/06/2018		31/12/2017	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Papel Bursatil	Primario	19 Y 60	2488,828.32	entre 3 y 59 días	6984,796.92
Papel Bursatil	Primario	104 Y 328	11459,291.18	entre 100 y 285 días	2228,455.39
Reporto de Inversion	Reporto	4 Y 40	919,462.96	Entre 2 y 26 días	2129,218.54
Total			14867,582.46		11342,470.85

Por Emisor:

Emisor	Tipo de Instrumento	30/06/2018		31/12/2017	
		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	6597,289.27	N-3	5725,526.69
Pentagono, S.A. de C.V	Papel Bursátil	N-3	1367,606.02	N-3	495,210.47
Saram, S.A de C.V.	Papel Bursátil	N-2	957,100.19	N-2	982,904.17
La Hipotecaria, S.A de C.V	Papel Bursátil	N-1	4023,288.30	N-1	1010,263.43
Optima Servicios Financieros, S.A de C.V	Papel Bursátil	N-3	-	N-3	999,347.55
LA GEO, S.A de C.V	Papel Bursátil	N-1	1002,835.72	N-3	
Reporto de Inversion	Reporto		919,462.96		2129,218.54
Total			14867,582.46		11342,470.85

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos como se muestra a continuación:

Titulo	30/06/2018			31/12/2017		
	Valor en libros	Valor pignorado	Plazo de la operación	Valor en libros	Valor pignorado	Plazo de la operación
PBLHIPO3 30	500,000.00	575,000.00	7			
PBLHIPO3 36	500,000.00	575,000.00	7			
TOTAL	1000,000.00	1150,000.00	14			



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre 2017 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:

i. Por operaciones de compra

Título	30/06/2018			31/12/2017		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
PBCREDIQ2 97				13/12/2017	12/01/2018	33,202.53
PBCREDIQ2 88				13/12/2017	12/01/2018	90,412.77
PBCREDIQ2 97				13/12/2017	12/01/2018	150,763.99
CILHIPO2 10				15/12/2017	15/01/2018	100,473.92
PBCREDIQ2 88				15/12/2017	12/01/2018	34,526.00
CILHIPO2 10				18/12/2017	08/01/2018	37,798.28
CILHIPO2 10				13/12/2017	12/01/2018	45,206.38
PBCREDIQ2 88				13/12/2017	12/01/2018	100,458.63
PBCREDIQ2 104				15/12/2017	15/01/2018	81,754.45
PBCREDIQ2 88				15/12/2017	12/01/2018	40,178.14
PBPENTA1 10				18/12/2017	08/01/2018	50,140.38
CILHIPO2 9				27/12/2017	03/01/2018	250,233.97
CILHIPO2 7				26/12/2017	02/01/2018	30,024.62
PBPENTA1 10				27/12/2017	03/01/2018	18,188.51
PBPENTA1 8				28/12/2017	26/01/2018	36,130.52
PBPENTA1 10				28/12/2017	26/01/2018	35,170.46
CILHIPO2 10				28/12/2017	26/01/2018	8,139.45
PBPENTA1 11				28/12/2017	26/01/2018	36,508.01
CILHIPO2 8				27/12/2017	03/01/2018	9,833.41
CILHIPO2 10				27/12/2017	03/01/2018	10,508.62
CILHIPO2 9				27/12/2017	03/01/2018	136,631.41
PBPENTA1 8				28/12/2017	26/01/2018	48,165.50
PBPENTA1 10				28/12/2017	26/01/2018	27,131.50
CILHIPO2 8				28/12/2017	26/01/2018	10,310.07
PBPENTA1 11				28/12/2017	26/01/2018	126,205.41
CILHIPO2 9				28/12/2017	02/01/2018	273,996.09
CILHIPO2 8				26/12/2017	02/01/2018	110,082.03
CILHIPO2 9				28/12/2017	02/01/2018	200,211.18
CILHIPO2 10	28/05/2018	06/07/2018	8,050.26			
PBLHIPO3 29	28/05/2018	12/07/2018	8,060.46			
CILHIPO2 10	31/05/2018	06/07/2018	10,060.46			
PBCREDIQ2 130	01/06/2018	16/07/2018	40,302.30			
CILHIPO2 10	08/06/2018	09/07/2018	8,133.57			
PBCREDIQ2 97	08/06/2018	18/07/2018	25,167.95			
PBCREDIQ2 145	08/06/2018	23/07/2018	130,571.19			
PBPENTA1 10	08/06/2018	23/07/2018	27,204.05			
PBLHIPO3 29	08/06/2018	23/07/2018	20,749.36			
PBCREDIQ2 145	08/06/2018	23/07/2018	120,906.90			
PBCREDIQ2 145	11/06/2018	26/07/2018	57,368.63			
PBPENTA1 10	13/06/2018	04/07/2018	20,044.65			
PBCREDIQ2 145	13/06/2018	27/07/2018	27,370.78			
PBCREDIQ2 97	21/06/2018	19/07/2018	150,602.98			
PBCREDIQ2 67	21/06/2018	20/07/2018	13,089.96			
PBCREDIQ2 67	21/06/2018	20/07/2018	90,065.85			
PBPENTA1 10	21/06/2018	02/08/2018	30,209.35			
PBLHIPO3 29	21/06/2018	02/08/2018	50,352.68			
PBLHIPO3 29	25/06/2018	09/08/2018	48,294.30			
PBLHIPO3 29	25/06/2018	09/08/2018	36,227.13			
TOTAL			922,832.81			2132,386.23



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ii. Por operaciones de venta

Título	30/06/2018			31/12/2017		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
PBLHIPO3 30	27/06/2018	04/07/2018	500,467.95			
PBLHIPO3 36	27/06/2018	04/07/2018	500,467.95			
TOTAL			1000,935.90			-

d) Inversiones financieras recibidas en pago.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta era

30/06/2018		31/12/2017	
CONCEPTO	VALOR	CONCEPTO	VALOR
Vencimiento de DPF Banco Hipotecario	500,000.00		
Interese de DPF Banco Hipotecario	1,643.84		
TOTAL	501,643.84		

Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, 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 2018 el saldo de los Pasivos Financieros Corrientes era de US\$ 1,000,401.10. Al 31 de diciembre 2017 no existían pasivos financieros

30/06/2018		31/12/2017	
TITULOS	VALOR	TITULOS	VALOR
PBLHIPO3 30	500,200.55		
PBLHIPO3 36	500,200.55		
TOTAL	1000,401.10		

b) Valores razonables por perdidas en subclasificación:

Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

c) Operaciones con pacto de retrocompra

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el fondo mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes de vencer como se muestra a continuación:

Títulos que garantizan la operación	Valor Transado		Saldo a la Fecha		Valor de Recompra al vencimiento	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
PBLHIPO3 30	500,000.00	-	500,200.55	-	500,467.95	-
PBLHIPO3 36	500,000.00		500,200.55		500,467.95	
TOTAL	1,000,000.00		1,000,401.10		1,000,935.90	

Nota 11. Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2018 el saldo de esta cuenta era de \$43,765.31 y al 31 de diciembre de 2017 era de \$36,482.30, y se integraba de la siguiente manera:

a) Rescates por pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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:

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	2,336.08	836.08
Clasificadora de Riesgo	1,101.75	
Servicios de Terceros - Custodia de Valores	944.57	
Otros	2,300.00	
Total	6,682.40	836.08

c) Comisiones por pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
Comisiones por Administración del Fondo	35,374.97	28,561.31
Total	35,374.97	28,561.31

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.



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

- 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	30/06/2018	31/12/2017
Impuestos sobre la Renta retenidos	1,707.94	7,084.91
Total	1,707.94	7,084.91

Nota 12. Comisiones pagadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el monto de las comisiones pagadas a la gestora fueron:

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
Comisiones Pagadas	208,915.50	312,412.35
Total	208,915.50	312,412.35

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 2018 y Al 31 de diciembre de 2017 esta cuenta no reflejaba saldos.

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Patrimonio total del Fondo era de:

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
Patrimonio Total del Fondo	34364,577.65	30081,980.41
Total	34364,577.65	30081,980.41

b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas era el siguiente:

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	32426,458.15	28865,473.10
Total	32426,458.15	28865,473.10



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Las Cuotas de Participación son 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 2018 el valor cuota de Participación era de 1.0597696945 y Al 31 de diciembre de 2017 el valor de cada Cuota de Participación era de US\$ 1.0421440281.

e) Movimientos de las Cuotas de Participación

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

30/06/2018			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
saldo inicial al 01 de enero 2018		28865,473.10	28865,473.10
Aportes del periodo		46371,483.85	46371,483.85
Rescates del periodo		(42810,498.80)	(42810,498.80)
Saldo al cierre	-	32426,458.15	32426,458.15

31/12/2017			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 enero 2017		9571,631.88	9571,631.88
Aportes del periodo		73185,951.51	73185,951.51
Rescates del periodo		(53892,110.29)	(53892,110.29)
Saldo al cierre	-	28865,473.10	28865,473.10

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la estructura de participación de los Partícipes en el Fondo era la siguiente:

Tipo de Partícipe	30/06/2018		31/12/2017	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	11831,700.16	36.49%	13084,324.54	45.33%
Persona Jurídica	20594,757.99	63.51%	15781,148.56	54.67%
Total	32426,458.15	100.00%	28865,473.10	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.



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 16. Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2018 y 30 de junio 2017 los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

a) Ingresos :

Detalle	30/06/2018	30/06/2017
Intereses por Depositos a Plazo Fijo	513,852.67	370,198.31
Inversiones Financieras	313,481.94	149,619.61
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	73.18	1,117.72
Total	827,407.79	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 2018 y 30 de junio de 2017, el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	30/06/2017	30/06/2017
Por Depósitos a Plazo Fijo	46,030.24	34,218.41
Por inversiones financieras	116,142.41	27,442.71
Total	162,172.65	61,661.12

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

Al 30 de junio 2018 y 30 de junio de 2018 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	30/06/2018		30/06/2017	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	73.18		1,117.72	
Pérdidas	(119.90)		(1,261.83)	
Resultado neto	(46.72)		(144.11)	-



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

- c) **Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros.**
 Durante el período 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	30/06/2017
Variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	119.90	1,261.83
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	5,510.68	154.89
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	9,362.80	7,458.88
Total	14,993.38	8,875.60

Nota 19. Gastos por gestión

- a) **Remuneraciones por Administración**

Al 30 de junio del 2018 y 2017 los Gastos de Comisiones por Administración de Fondo fueron los siguiente:

Detalle	30/06/2018	30/06/2017
Gasto de Comisiones por Administracion	208,915.50	134,209.90
Total	208,915.50	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 2018 y 30 de junio 2017 se muestra a continuación:

Descripción de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2018	30/06/2017
Honorarios Profesionales	Auditoria Externa	748.80	574.22
Clasificadora de Riesgo	Clasificacion de Riesgo del Fondo	1,113.64	969.59
Gastos por Operaciones Bursatiles	Comisiones	9,910.67	3,954.61
Publicaciones	Publicaciones de Estados financieros del del Fondo de Inversion	2,369.62	1,735.54
Gastos Registrales	Registro del Fondo	316.75	316.75
Total		14,459.48	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 2018 y 30 de junio 2017, no se reconocieron otros ingresos



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

b) Otros Gastos

Descripción de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2018	30/06/2017
Gastos Bancarios	Compra de Chequeras	169.50	400.44
Otros Clasificaciones	Otros Gastos	0.23	64.35
Total		169.73	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:

Al 30/06/2018							
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	0.31%	89,226.60	179,370.35	119,720.18	148,876.77	157,775.09	0.46%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.03%	7,245.22	243,591.20	104,247.90	146,588.51	155,350.06	0.45%
Trabajadores que representen al empleador	0.16%	46,193.52	45,455.58	50,388.58	41,260.51	43,726.62	0.13%
Empresas relacionadas	0.63%	181,213.38	270,295.80	264,637.51	186,871.67	198,040.93	0.58%
Total	1.13%	323,878.71	738,712.93	538,994.17	523,597.46	554,892.70	1.62%



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Al 31/12/2017							
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	0.20%	18,939.76	384,330.18	314,043.34	89,226.60	92,986.97	0.31%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.05%	5,000.00	755,052.79	752,807.57	7,245.22	7,550.56	0.03%
Trabajadores que representen al empleador	0.11%	10,378.58	102,827.08	67,012.14	46,193.52	48,140.29	0.16%
Empresas relacionadas	0.06%	6,000.00	621,954.72	446,741.34	181,213.38	188,850.46	0.63%
Total	0.42%	40,318.34	1864,164.76	1580,604.39	323,878.71	337,528.28	1.13%

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 2018 y 31 de diciembre del 2017 los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	
	30/06/2018	31/12/2017
Central de Depositos de valores	27665,000.00	23224,300.00
Total	27665,000.00	23224,300.00

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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	30/06/2018	31/12/2017
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-193694	FIOT-188016
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	1.45%	1.72%
Vigencia	desde el 28 de junio 2018 al 28 de junio 2019	Desde el 28 de junio 2017 al 28 junio 2018

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 31 de diciembre 2017, 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 "SCR AA-2 con Perspectiva Estable". Dicha clasificación de Riesgo fue otorgada en fecha 18 de abril 2018 por la Clasificadora de Riesgo SCRiesgo.

La clasificación de riesgo "SCR AA-2 con Perspectiva Estable" se interpreta de la siguiente manera:

La calificación AA se otorga a los Fondos cuya calidad y diversificación de sus activos, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.



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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

La categoría 2 significa una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el Mercado.

Perspectiva Estable indica que se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

(+) o (-): Las calificaciones desde "SCR AA" a "SCR C" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo o negativo para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

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

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 2018 y 31 de diciembre 2017 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 2018 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.

