

**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**  
**Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**Balances Generales al 30 de Junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
		(No Auditado)	(Auditado)
<b>Activo</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 49,395,338.05	US\$ 58,756,755.37
Depósitos a Plazo		US\$ 2,500,000.00	US\$ 4,500,000.00
Inversiones Financieras	7	US\$ 18,606,538.50	US\$ 16,807,025.97
Cuentas por Cobrar Netas	8	US\$ 62,639.49	US\$ 61,555.94
Otros Activos		US\$ 14,841.16	US\$ 22,740.15
<b>Activos No Corrientes</b>			
Bienes Recibidos en Pago	9		
<b>Total Activos</b>		<b>US\$ 70,579,357.20</b>	<b>US\$ 80,148,077.43</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	10	US\$ -	US\$ -
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero			
Cuentas por Pagar	11	US\$ 120,543.66	US\$ 95,539.84
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Provisiones	14		
<b>Total Pasivos</b>		<b>US\$ 120,543.66</b>	<b>US\$ 95,539.84</b>
<b>Patrimonio</b>	15		
Participaciones		US\$ 70,458,813.54	US\$ 80,052,537.59
<b>Total Patrimonio</b>		<b>US\$ 70,458,813.54</b>	<b>US\$ 80,052,537.59</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>US\$ 70,579,357.20</b>	<b>US\$ 80,148,077.43</b>
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	15 e)	60,428,883.62	69,648,765.35
Valor Unitario de Cuota de Participación		US\$ 1.1659790704	US\$ 1.1493748265

\* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días

Las notas en las páginas 14 a la 19 son parte integral de los estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlager  
 Presidente

  
 Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez  
 Gerente General

  
 Lic. Karina Lilibeth Vega Sánchez  
 Contador General

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

  
 CONTADOR  
 KARINA LILIBETH VEGA SANCHEZ  
 INSCRIPCIÓN No. 10049  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**  
**Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**Estados de Resultados Integrales Intermedios, Periodo del 01 de Enero al 30 de Junio de 2021 y 2020**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
		(No Auditado)	(No Auditado)
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	16	US\$ 1,785,199.57	US\$ 1,225,249.86
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	US\$ 41,474.33	US\$ 63,100.65
Gastos por Gestión	19	US\$ 565,359.08	US\$ 358,681.43
Gastos Generales de Administración y Comités	20	US\$ 9,371.75	US\$ 8,146.65
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		US\$ 1,168,994.41	US\$ 795,321.13
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	US\$ 2,792.31	US\$ 2,377.37
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO</b>		<b>US\$ 1,166,202.10</b>	<b>US\$ 792,943.76</b>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>US\$ 1,166,202.10</b>	<b>US\$ 792,943.76</b>

Las notas en las páginas 20 a la 22 son parte integral de estos Estados Financieros.

  
 Lic. Rolando Duarte Schlegeter  
 Presidente

  
 Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez  
 Gerente General

  
 Lic. Karina Lilibeth Vega Sánchez  
 Contador General

CONTADOR  
 KARINA LILIBETH VEGA SANCHEZ  
 INSCRIPCIÓN No. 18849  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
 AUDITOR OSCAR ARMANDO URRUTIA  
 INSCRIPCIÓN No. 753  
 CVPCPA  
 BDO Figueroa Jimenez & Co. S.A.  
 Auditores Externos Reg # 215

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales, en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.



**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**  
**Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios, Para los Semestres Terminados al 30 de Junio de 2021 y 2020**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**  
**(Estados Financieros no auditados)**

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2019</b>		US\$42,099,620.96	US\$2,607,172.79	US\$0.00	US\$44,706,793.75
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 84,278,218.33			US\$ 84,278,218.33
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 69,265,813.38			-US\$ 69,265,813.38
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US\$ -
Utilidad (Pérdida) del Periodo			US\$ 792,943.76		US\$ 792,943.76
<b>Saldos al 30 de Junio de 2020</b>		US\$57,112,025.91	US\$3,400,116.55	US\$0.00	US\$60,512,142.46

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2020</b>		US\$75,732,249.42	US\$4,320,288.17		US\$80,052,537.59
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 86,424,503.00			US\$ 86,424,503.00
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 97,184,429.15			-US\$ 97,184,429.15
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US\$ -
Utilidad (Pérdida) del Periodo			US\$ 1,166,202.10		US\$ 1,166,202.10
<b>Saldos al 30 de Junio de 2021</b>	15	US\$64,972,323.27	US\$5,486,490.27	US\$0.00	US\$70,458,813.54

Las notas en las páginas 18 a la 20 son parte integral de los estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Karina Lilibeth Vega Sánchez  
 Contador General

CONTADOR  
 KARINA LILIBETH VEGA SANCHEZ  
 INSCRIPCIÓN No. 10049  
 CVPCPA  
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

  
 Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez  
 Gerente General



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

Este estado financiero ha sido preparado para propósitos locales en cumplimiento de disposiciones legales y las cifras arriba mostradas están conforme con los registros legales de la Compañía. Nuestra opinión sobre los estados financieros se presenta en un documento por separado.




**FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO**  
**Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**Estados de Flujos de Efectivo Intermedios al 30 de Junio de 2021 y 2020**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
		(No Auditado)	(No Auditado)
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
Intereses Recibidos (+)		US\$ 1,779,922.87	US\$ 1,208,747.42
Dividendos Recibidos (+)			
Beneficios Recibidos (+)			
Pagos a proveedores de servicios (-)		-US\$ 606,122.78	-US\$ 382,998.21
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)			
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)			
Otros cobros relativos a la actividad (+)		US\$ 1,640,858.17	US\$ 24,847.62
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		-US\$ 1,621,913.60	-US\$ 32,091.03
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación</b>		<b>US\$ 1,192,744.66</b>	<b>US\$ 818,505.80</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		-US\$ 21,000,326.77	-US\$ 30,478,740.82
Venta de Inversiones Financieras (+)		US\$ 19,206,090.94	US\$ 30,816,368.04
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		US\$ 4,500,000.00	
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		-US\$ 2,500,000.00	-US\$ 2,200,000.00
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión</b>		<b>US\$ 205,764.17</b>	<b>-US\$ 1,862,372.78</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aportes de los Partícipes (+)		US\$ 86,424,502.85	US\$ 84,278,218.33
Rescates de Participaciones (-)		-US\$ 97,184,429.00	-US\$ 69,265,813.38
Préstamos Recibidos (+)		US\$ 15,243,048.92	US\$ 22,819,624.85
Préstamos Pagados (-)		-US\$ 15,243,048.92	-US\$ 25,220,129.82
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>-US\$ 10,759,926.15</b>	<b>US\$ 12,611,899.98</b>
<b>Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>-US\$ 9,361,417.32</b>	<b>US\$ 11,568,033.00</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del periodo</b>		<b>US\$ 58,756,755.37</b>	<b>US\$ 26,303,374.33</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el periodo</b>	6	<b>US\$ 49,395,338.05</b>	<b>US\$ 37,871,407.33</b>

Las notas en la página 14 son parte integral de los estados financieros

  
 Lic. Rolando Duarte Schlageter  
 Presidente

  
 Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez  
 Gerente General

  
 Lic. Karina Lilibeth Vega Sánchez  
 Contador General





**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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 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-09/2020 de fecha 25 de febrero 2020

**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

Y sus 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 2021 y 31 de diciembre 2020, 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 2021 y 2020, 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”.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

Las cuales se 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 20 de agosto de 2021.

**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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 2021, 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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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).



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

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

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



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

por intereses generados por las obligaciones por pactos de reporto de venta, se reconoce sobre la base 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 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.

<b>Clase de instrumento</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Activos de alta liquidez (Letras del Tesoro, CENELI, Depósitos 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%
<b>Por sector del Emisor</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Privado	0%	100%
Público	0%	100%
<b>Por concentración de Grupo Empresarial</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
<b>Por tipos de Instrumentos Financieros</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Renta Fija	0%	100%
<b>Por Clasificación de Riesgo</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Corto Plazo (N-1 A N-3)	0%	100%
Mediano Plazo (AAA hasta BBB-)	0%	20%
<b>Origen de los Activos</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Nacional	0%	100%
Extranjero	0%	80%
<b>Por sector Económico</b>	<b>Mínimos</b>	<b>Máximos</b>
Servicios	0%	100%
Industrial	0%	100%
Financiero	0%	100%
Comercio	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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
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 doce meses.

Año	Mes	VALOR EN RIESGO *		Limite establecido	¿Cumple política?
		US\$	%		
2020	Julio	US\$ 90,502.66	0.16%	10%	Cumple
	Agosto	US\$ 72,497.97	0.12%		Cumple
	Septiembre	US\$ 82,630.61	0.14%		Cumple
	Octubre	US\$ 90,133.96	0.17%		Cumple
	Noviembre	US\$ 77,270.98	0.13%		Cumple
	Diciembre	US\$ 45,251.77	0.13%		Cumple



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

2021	Enero	US\$89,713.48	0.10%	Cumple
	Febrero	US\$85,828.26	0.10%	Cumple
	Marzo	US\$76,176.32	0.10%	Cumple
	Abril	US\$69,954.32	0.10%	Cumple
	Mayo	\$ 78,945.21	0.10%	Cumple
	Junio	\$ 69,994.19	0.09%	Cumple

\*Probabilidad de pérdida respecto al patrimonio administrado

**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
<b>Pasivos Financieros</b>										
<b>Pasivos corrientes</b>										
Obligaciones por compra de inversión	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Operaciones de reporte	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos financieros	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Remuneraciones Sociedad administradora	US\$ 87,963.55	US\$ 88,589.24	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros documentos y cuentas por pagar	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ 32,580.11	US\$ 6,950.60	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>US\$ 120,543.66</b>	<b>US\$ 95,539.84</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>										
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>
<b>Patrimonio</b>										
Participaciones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 69,292,611.44	US\$ 78,339,422.21
Otras reservas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados acumuladas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados del ejercicio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 1,166,202.10	US\$ 1,713,115.38
<b>Total patrimonio</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 70,458,813.54</b>	<b>US\$ 80,052,537.59</b>
<b>Flujos de salida de efectivo contractual</b>	<b>US\$ 120,543.66</b>	<b>US\$ 95,539.84</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ -</b>	<b>US\$ 70,458,813.54</b>	<b>US\$ 80,052,537.59</b>
<b>Activos Financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 10,800,000.00	US\$ 5,350,000.00	US\$ 11,400,000.00	US\$ 13,700,000.00	US\$ 7,200,000.00	US\$ 8,700,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ 19,932,672.88	US\$ 30,922,633.96
Depositos a plazo	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 2,500,000.00	US\$ 4,500,000.00	US\$ -	US\$ -
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 2,392,492.39	US\$ 625,952.18	US\$ 420,344.43	US\$ 1,254,400.60	US\$ 3,466,404.76	US\$ -	US\$ 12,327,296.92	US\$ 14,926,673.19	US\$ -	US\$ -
Productos financieros por cobrar - Depositos a Plazo Fijo	US\$ 62,665.17	US\$ 84,121.41	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros activos	US\$ 77,480.65	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 84,296.09	US\$ -	US\$ -
<b>Total de Activos</b>	<b>US\$ 13,332,638.21</b>	<b>US\$ 6,060,073.59</b>	<b>US\$ 11,820,344.43</b>	<b>US\$ 14,954,400.60</b>	<b>US\$ 10,666,404.76</b>	<b>US\$ 8,700,000.00</b>	<b>US\$ 14,827,296.92</b>	<b>US\$ 19,510,969.28</b>	<b>US\$ 19,932,672.88</b>	<b>US\$ 30,922,633.96</b>



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

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

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

Concepto	30/06/2021	31/12/2020
Valores propios en custodia	US\$ 45,150,000.00	US\$ 42,600,000.00
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	US\$ 1,100,000.00	US\$ 975,000.00
Obligaciones de Reventa por Reporto de Compra	US\$ 1,317,404.16	US\$ 1,181,783.07
Derecho de Recompra de Reportos de Venta	US\$ -	US\$ -
Suscripciones o aportes de Cuotas de Participación en trámite	US\$ 16,888.60	US\$ 48,172.77
<b>Total</b>	<b>US\$ 47,584,292.76</b>	<b>US\$ 44,804,955.84</b>

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Descripción	30/06/2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos</b>				
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
Papel Bursátil	US\$ 13,283,874.46			US\$ 13,283,874.46
Bonos Extranjeros Privados	US\$ 4,010,251.14			US\$ 4,010,251.14
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 1,312,412.90			US\$ 1,312,412.90
<b>Total activos</b>	<b>US\$18,606,538.50</b>			<b>US\$18,606,538.50</b>

<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
Operaciones de Reporto Pasivas	US\$ -			US\$ -
<b>Total pasivos</b>	<b>US\$ -</b>			<b>US\$ -</b>

Descripción	31/12/2020			
	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>				
Papel Bursátil	US\$ 11,557,591.59			US\$ 11,557,591.59
Bonos Extranjeros Privados	US\$ 3,999,986.85			US\$ 3,999,986.85
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 1,173,045.85			US\$ 1,173,045.85
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 16,730,624.29</b>			<b>US\$ 16,730,624.29</b>

<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos en Resultados</b>				
Operaciones de Reporto pasivas				US\$ -
<b>Total pasivos</b>	<b>US\$ -</b>			<b>US\$ -</b>

- iii. **Transferencias de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable**  
Al 30 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 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 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.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

**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 Jerarquia 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 y de la información financiera de cada uno de ellos.

CLASE DE ACTIVO	30/06/2021		31/12/2020	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	VALOR NOMINAL	CLASIFICACIÓN DE RIESGOS
<b>TITULOS VALORES</b>	<b>US\$ 17,350,000.00</b>		<b>US\$ 15,700,000.00</b>	
PBCREDIQ	US\$ 8,500,000.00	N-3	US\$ 7,500,000.00	N-3
PBPENTA	US\$ 500,000.00	N-2	US\$ 500,000.00	N-2
PBLHIPO	US\$ 1,000,000.00	N-1	US\$ 1,100,000.00	N-1
PBOPTIMA	US\$ 1,100,000.00	N-2	US\$ 1,100,000.00	N-2
PBSARAM	US\$ 750,000.00	A	US\$ -	
BCCFPAIS1BD	US\$ 3,000,000.00	A	US\$ 3,000,000.00	A
BCCFPAIS1BG	US\$ 1,000,000.00	A	US\$ 1,000,000.00	A
PBIMSA	US\$ 1,500,000.00	A	US\$ 1,500,000.00	A
<b>REPORTOS</b>	<b>US\$ 1,308,045.85</b>		<b>US\$ 1,173,045.85</b>	
CICUSCA	US\$ 55,000.00	AA+	US\$ -	
PBOPTIMA	US\$ 45,000.00	N-2	US\$ -	
PBCREDIQ	US\$ 295,105.73	N-3	US\$ 295,105.73	N-3
PBCREDICO	US\$ -		US\$ 143,242.67	A-
BCCFPAIS	US\$ 49,845.38	A	US\$ 49,845.38	A
LETE2021	US\$ 389,394.05	AAA	US\$ -	
PBPENTA	US\$ 473,700.69	N-2	US\$ 317,805.92	N-2
PBIMSA	US\$ -		US\$ 347,046.15	A
CIBDAV	US\$ -		US\$ 20,000.00	AAA
<b>DEPOSITOS A PLAZO FIJO</b>	<b>US\$ 31,900,000.00</b>		<b>US\$ 32,250,000.00</b>	
BANCO PROMERICA, S.A	US\$ 3,500,000.00	AA-	US\$ -	
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 600,000.00	A-	US\$ 2,850,000.00	A-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A	US\$ 8,500,000.00	AA-	US\$ 6,500,000.00	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A	US\$ -	AA-	US\$ 3,900,000.00	AA-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US\$ 12,700,000.00	A-	US\$ 12,900,000.00	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	US\$ 3,300,000.00	A-	US\$ 2,800,000.00	A-
MULTI INVERSIONES MI BANCO.	US\$ 3,300,000.00	A-	US\$ 3,300,000.00	A-
<b>CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>US\$ 17,879,622.12</b>		<b>US\$ 30,833,381.69</b>	
BANCO AZUL	US\$ 2,658,078.58	A-	US\$ 4,031,590.59	A-
BANCO AGRICOLA, S.A	US\$ 133,076.17	AAA	US\$ 117,963.18	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL	US\$ 105,606.48	AAA	US\$ 65,244.09	AAA
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 71,448.64	AAA	US\$ 113,733.73	AAA
BANCO DAVIVIENDA	US\$ 73,078.52	AAA	US\$ 116,325.43	AAA
BANCO G&T CONTINENTAL	US\$ 4,961,365.25	AA-	US\$ 4,968,902.74	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	US\$ 30,682.72	AA-	US\$ 82,319.50	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR	US\$ 28,980.38	AA-	US\$ 4,086,400.23	AA-
BANCO PROMERICA, S.A	US\$ 8,386,559.38	AA-	US\$ 14,708,541.81	AA-
SCOTIABANK EL SALVADOR			US\$ 154,160.31	AAA
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US\$ 61,905.19	A+	US\$ 32,901.60	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	US\$ 1,368,840.81	A-	US\$ 2,355,298.48	A-
<b>CUENTAS DE AHORRO</b>	<b>US\$ 2,053,050.76</b>		<b>US\$ 89,252.27</b>	
MULTI INVERSIONES MI BANCO.	US\$ 52,950.76	A-	US\$ 89,252.27	A-
SAC APOYO INTEGRAL, R.L	US\$ 2,000,100.00	BBB	US\$ -	
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 70,490,718.73</b>		<b>US\$ 80,045,679.81</b>	



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**ii. Activos Financieros Deteriorados**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 la composición del rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo era la siguiente:

<b>Composicion</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Depósitos en cuentas de Ahorro	US\$ 2,053,050.76	US\$ 89,252.27
Depósitos en cuentas Corrientes	US\$ 17,879,622.12	US\$ 30,833,381.69
Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 29,400,000.00	US\$ 27,750,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	US\$ 62,665.17	US\$ 84,121.41
<b>Total</b>	<b>US\$ 49,395,338.05</b>	<b>US\$ 58,756,755.37</b>

El saldo de las cuentas corrientes al 30 de junio de 2021 incluye montos restringidos por la suma de US\$ 19,150,000.00, y su integración era la siguiente: US\$4,900,000.00 con el Banco G&T Continental, a una tasa de interés anual de 3.50%; US\$ 8,350,000.00 con el Banco Promérica, a una tasa de interés del 3.00%; US\$ 2,600,000.00 con el Banco Azul, S.A., a una tasa de interés del 3.25%; US\$ 1,300,000.00 con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, a una tasa de interés del 3.25% anual.

El saldo de las cuentas de ahorro incluye montos restringidos por la suma de US\$ 2,000,000.00 con SAC Apoyo Integral a una tasa de interés del 3.75%, anual.

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es 4.32%

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



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Concepto	30/06/2021	31/12/2020
Depósitos en cuentas de ahorro	US\$ 2,053,050.76	US\$ 89,252.27
Depósitos en cuentas corrientes	US\$ 17,879,622.12	US\$ 30,833,381.69
Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 29,400,000.00	US\$ 27,750,000.00
Productos financieros por cobrar por Depósitos a Plazo fijo	US\$ 62,665.17	US\$ 84,121.41
<b>Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>US\$49,395,338.05</b>	<b>US\$58,756,755.37</b>
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>US\$49,395,338.05</b>	<b>US\$58,756,755.37</b>

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.

**Nota 7. Inversiones Financieras**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020 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	30/06/2021		31/12/2020	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Papel Bursatil	Primario	hasta 29 días	US\$ 1,500,476.87	hasta 29 días	US\$ -
Papel Bursatil	Primario	entre 30 y 60 días	US\$ -	entre 30 y 60 días	US\$ 703,310.67
Papel Bursatil	Primario	entre 61 y 99 días	US\$ 3,466,404.76	entre 61 y 99 días	US\$ -
Papel Bursatil	Primario	entre 100 y 200 días	US\$ 5,960,942.28	entre 100 y 200 días	US\$ 5,400,441.26
Papel Bursatil	Primario	entre 201 y 330 días	US\$ 2,356,050.55	entre 201 y 330 días	US\$ 5,515,300.71
Bonos Extranjeros	Primario	hasta 162 días	US\$ 4,010,251.14	343 días	US\$ 4,010,931.22
Reporto de Inversion	Reporto	entre 5 y 43 días	US\$ 1,312,412.90	entre 2 y 30 días	US\$ 1,177,042.11
<b>Total</b>			<b>US\$ 18,606,538.50</b>		<b>US\$ 16,807,025.97</b>

Por Emisor:

Emisor	Tipo de instrumento	30/06/2021		31/12/2020	
		Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-3	US\$ 8,434,452.63	N-3	US\$ 7,441,712.04
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US\$ 501,868.10	N-2	US\$ 501,957.34
Saram, S.A	Papel Bursatil	N-2	US\$ 751,292.62		US\$ -
La Hipotecaria	Papel Bursatil	N-1	US\$ 1,004,440.95	N-1	US\$ 1,105,226.55
Optima Servicios Financieros, S.A de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US\$ 1,103,115.95	N-2	US\$ 1,102,934.22
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	A	US\$ 1,488,704.21	A	US\$ 1,467,222.49
Corporacion de Finanzas del pais	Bonos Extranjero	A	US\$ 4,010,251.14	A	US\$ 4,010,931.22
Reporto de Inversion	Reporto de Inversion		US\$ 1,312,412.90		US\$ 1,177,042.11
<b>Total</b>			<b>US\$ 18,606,538.50</b>		<b>US\$ 16,807,025.97</b>



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

**b) Activos Financieros Cedidos en Garantía**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo no mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos.

**c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación**

Al 30 de junio de 2021 y 31 diciembre 2020 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	Fecha de negociación		Fecha de liquidación		Valor a liquidar	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
PBCREDIQ2 152	-	20/11/2020	-	04/01/2021	US\$ -	US\$ 40,299.84
PBCREDIQ2 152	14/06/2021	18/12/2020	29/07/2021	01/02/2021	US\$ 58,588.08	US\$ 58,602.42
PBCREDIQ2 153	14/06/2021	-	29/07/2021	-	US\$ 147,058.40	US\$ -
PBCREDIQ2 153	18/06/2021	-	02/08/2021	-	US\$ 5,095.83	US\$ -
LETE2021-D-A	21/05/2021	-	05/07/2021	-	US\$ 20,144.99	US\$ -
LETE2021-D-A	21/05/2021	-	05/07/2021	-	US\$ 26,309.76	US\$ -
LETE2021-D-A	24/05/2021	-	08/07/2021	-	US\$ 80,579.95	US\$ -
LETE2021-D-N-2	14/06/2021	-	29/07/2021	-	US\$ 79,644.70	US\$ -
LETE2021-D-N-2	14/06/2021	-	29/07/2021	-	US\$ 20,140.05	US\$ -
LETE2021-D-N-2	18/06/2021	-	02/08/2021	-	US\$ 165,312.29	US\$ -
PBCREDICO2-4	-	20/11/2020	-	04/01/2021	US\$ -	US\$ 45,166.81
PBCREDICO2-4	-	24/11/2020	-	08/01/2021	US\$ -	US\$ 40,299.84
PBCREDICO2-4	-	18/12/2020	-	01/02/2021	US\$ -	US\$ 58,849.77
PBCREDICO2-153	-	20/11/2020	-	04/01/2021	US\$ -	US\$ 46,224.08
PBCREDIQ2-153	-	18/12/2020	-	01/02/2021	US\$ -	US\$ 147,094.40
PBCREDIQ2-153	28/06/2021	23/12/2020	12/08/2021	05/02/2021	US\$ 46,212.77	US\$ 5,096.23
PBCREDIQ2-152	28/06/2021	-	12/08/2021	-	US\$ 40,289.97	US\$ -
BCCFPAIS1-BB	-	-	-	-	US\$ -	US\$ -
BCCFPAIS1-BB	-	23/12/2020	-	05/02/2021	US\$ -	US\$ 19,962.45
CIG&TC02-1	-	-	-	-	US\$ -	US\$ -
BCCFPAIS1-BB	31/05/2021	04/12/2020	15/07/2021	18/01/2021	US\$ 30,245.86	US\$ 30,253.27
BCCFPAIS1-BB	18/06/2021	-	02/08/2021	-	US\$ 19,960.86	US\$ -
PBIMSA1-3	-	25/11/2020	-	08/01/2021	US\$ -	US\$ 46,458.43
PBIMSA1-3	-	18/12/2020	-	01/02/2021	US\$ -	US\$ 79,683.71
PBIMSA1-1	-	04/12/2020	-	18/01/2021	US\$ -	US\$ 58,084.25
PBIMSA1-1	-	23/12/2020	-	05/02/2021	US\$ -	US\$ 165,386.15
PBPENTA1-39	21/05/2021	30/11/2020	05/07/2021	14/01/2021	US\$ 35,253.73	US\$ 58,259.69
PBPENTA1-39	27/05/2021	-	09/07/2021	-	US\$ 58,226.80	US\$ -
PBPENTA1-37	31/05/2021	04/12/2020	15/07/2021	18/01/2021	US\$ 10,072.49	US\$ 10,074.96
PBPENTA1-37	18/06/2021	23/12/2020	02/08/2021	05/02/2021	US\$ 45,305.76	US\$ 45,309.36
PBPENTA1-35	21/05/2021	23/12/2020	05/07/2021	05/02/2021	US\$ 5,036.25	US\$ 55,403.11
PBPENTA1-35	04/06/2021	-	19/07/2021	-	US\$ 10,072.49	US\$ -
PBPENTA1-35	31/05/2021	-	15/07/2021	-	US\$ 12,743.82	US\$ -
PBPENTA1-35	18/06/2021	-	02/08/2021	-	US\$ 55,398.71	US\$ -
PBPENTA1-40	31/05/2021	04/12/2020	15/07/2021	18/01/2021	US\$ 30,217.48	US\$ 151,124.39
PBPENTA1-40	31/05/2021	-	15/07/2021	-	US\$ 20,144.99	US\$ -
PBPENTA1-40	31/05/2021	-	15/07/2021	-	US\$ 100,724.93	US\$ -
PBPENTA1-40	04/06/2021	-	19/07/2021	-	US\$ 3,436.65	US\$ -
PBPENTA1-40	28/06/2021	-	12/08/2021	-	US\$ 40,363.50	US\$ -
PBPENTA1-40	28/06/2021	-	12/08/2021	-	US\$ 4,792.24	US\$ -
PBPENTA1-43	31/05/2021	-	15/07/2021	-	US\$ 45,326.22	US\$ -
CIBDAV02-7	-	18/12/2020	-	01/02/2021	US\$ -	US\$ 20,149.92
CICUSCA\$01-1	04/06/2021	-	19/07/2021	-	US\$ 55,378.37	US\$ -
PBOPTIMA1-19	04/06/2021	-	19/07/2021	-	US\$ 45,326.22	US\$ -
<b>TOTAL</b>					<b>US\$ 1,317,404.16</b>	<b>US\$ 1,181,783.08</b>



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

ii. **Por operaciones de venta**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía instrumentos financieros pendientes de liquidar.

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

**Nota 8. Cuentas por cobrar**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

CONCEPTO	30/06/2021	31/12/2020
Intereses pendientes de cobrar	US\$ 62,639.49	US\$ 61,555.94
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 62,639.49</b>	<b>US\$ 61,555.94</b>

**Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo 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 2021 y 31 de diciembre 2020 no se poseían pasivos financieros pendientes de vencer.

b) **Valores razonables por perdidas en subclasificacion:**

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.

c) **Operaciones con pacto de retrocompra**

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes de vencer.

**Nota 11. Cuentas por Pagar**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

CONCEPTO	30/06/2021	31/12/2020
Cuentas por pagar	US\$120,543.66	US\$95,539.84
<b>TOTAL</b>	<b>US\$120,543.66</b>	<b>US\$95,539.84</b>

a) **Rescates por pagar**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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	30/06/2021	31/12/2020
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	US\$ 3,955.00	US\$ 2,486.00
Calificadora de Riesgo	US\$ 2,611.00	US\$ 2,612.25
Custodia de valores	US\$ 1,300.00	US\$ -
Otros	US\$ 76.67	US\$ 35.34
<b>Total</b>	<b>US\$ 7,942.67</b>	<b>US\$ 5,133.59</b>



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**c) Comisiones por pagar**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	30/06/2021	31/12/2020
Comisiones por Administración del Fondo	US\$ 87,963.55	US\$ 88,589.24
<b>Total</b>	<b>US\$ 87,963.55</b>	<b>US\$ 88,589.24</b>

**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	30/06/2021	31/12/2020
Impuestos sobre la Renta retenidos	US\$ 24,637.44	US\$ 1,817.01
<b>Total</b>	<b>US\$ 24,637.44</b>	<b>US\$ 1,817.01</b>

**Nota 12. Comisiones pagadas**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el monto de las comisiones pagadas a la gestora fueron:

Detalle	30/06/2021	31/12/2020
Comisiones Pagadas	US\$ 565,359.08	US\$ 789,010.50
<b>Total</b>	<b>US\$ 565,359.08</b>	<b>US\$ 789,010.50</b>

**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 2021 y 31 de diciembre de 2020 esta cuenta no reflejaba saldos.

**Nota 15. Patrimonio**

**a) Patrimonio del Fondo**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Patrimonio total del Fondo era de:



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Detalle	30/06/2021	31/12/2020
Patrimonio Total del Fondo	US\$ 70,458,813.54	US\$ 80,052,537.59
<b>Total</b>	<b>US\$ 70,458,813.54</b>	<b>US\$ 80,052,537.59</b>

**b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas era el siguiente:

Detalle	30/06/2021	31/12/2020
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	60,428,883.62	69,648,765.35
<b>Total</b>	<b>60,428,883.62</b>	<b>69,648,765.35</b>

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 2021 el valor cuota de Participación era de US\$ 1.1659790704 y al 31 de diciembre de 2020 el valor de cada Cuota de Participación era de US\$ 1.1493748265

**e) Movimientos de las Cuotas de Participación**

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

30/06/2021			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
saldo inicial al 01 de enero 2021	-	69,648,765.35	69,648,765.35
Aportes del periodo	-	74,690,595.99	74,690,595.99
Rescates del periodo	-	-83,910,477.72	-83,910,477.72
<b>Saldo al cierre</b>	<b>-</b>	<b>60,428,883.62</b>	<b>60,428,883.62</b>

31/12/2020			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 enero 2020	-	40,110,180.10	40,110,180.10
Aportes del periodo	-	168,918,048.10	168,918,048.10
Rescates del periodo	-	-139,379,462.85	-139,379,462.85
<b>Saldo al cierre</b>	<b>-</b>	<b>69,648,765.35</b>	<b>69,648,765.35</b>

**f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

Tipo de Partícipe	30/06/2021		31/12/2020	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	18,601,580.91	30.78%	21,164,415.21	30.39%
Persona Jurídica	41,827,302.71	69.22%	48,484,350.14	69.61%
<b>Total</b>	<b>60,428,883.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,648,765.35</b>	<b>100.00%</b>

**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 2021 y 30 de junio 2020 los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

**a) Ingresos :**

Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Intereses por Depositos En Cuentas Corrientes	US\$ 439,029.80	US\$ 268,964.78
Intereses por Depositos En Cuentas de ahorro	US\$ 58.63	
Intereses por Depositos a Plazo Fijo	US\$ 781,253.15	US\$ 388,754.67
Inversiones Financieras	US\$ 551,635.40	US\$ 553,169.10
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US\$ 580.14	US\$ 14,361.31
Ganancia por venta de activos y pasivos financieros	US\$ 12,642.45	US\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,785,199.57</b>	<b>US\$ 1,225,249.86</b>

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 2021 y 30 de junio de 2020 , el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Por Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 62,665.17	US\$ 43,275.91
Por inversiones financieras	US\$ 81,678.38	US\$ 76,414.25
<b>Total</b>	<b>US\$144,343.55</b>	<b>US\$119,690.16</b>



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(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 2021 y 2020 hubo operaciones de venta de activos y pasivos financieros, los cuales reflejaban los siguientes saldos:

Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Ganancias por venta de activos	US\$12,642.45	US\$ -
<b>Total</b>	<b>US\$12,642.45</b>	<b>US\$ -</b>

**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	30/06/2021		30/06/2020	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	US\$ 580.14	US\$ -	US\$ 14,361.31	US\$ -
Pérdidas	-US\$577.21	US\$ -	-US\$14,897.64	US\$ -
<b>Resultado neto</b>	<b>US\$ 2.93</b>	<b>US\$ -</b>	<b>-US\$ 536.33</b>	<b>US\$ -</b>

**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	30/06/2021	30/06/2020
Variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	US\$ 577.21	US\$14,897.64
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	US\$ 3,048.89	US\$10,589.27
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	US\$37,848.23	US\$37,613.74
<b>Total</b>	<b>US\$41,474.33</b>	<b>US\$63,100.65</b>

**Nota 19. Gastos por gestión**

**a) Remuneraciones por Administración**

Al 30 de junio del 2021 y 2020 los Gastos de Comisiones por Administración de Fondo fueron los siguiente:

Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Gasto de Comisiones por Administracion	US\$565,359.08	US\$358,681.43
<b>Total</b>	<b>US\$565,359.08</b>	<b>US\$358,681.43</b>

**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.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**Nota 20. Gastos generales de Administración y Comités**

El detalle de los Gastos de Administración del Fondo al 30 de junio de 2021 y 30 de junio 2020 se muestra a continuación:

Descripcion de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Honorarios Profesionales	Auditoria Externa	US\$3,955.00	US\$1,758.93
Clasificadora de Riesgo	Clasificacion de Riesgo del Fondo	US\$2,400.00	US\$3,299.92
Publicaciones	Publicaciones de Estados financieros	US\$2,700.00	US\$2,769.30
Gastos Registrales	Registro del Fondo	US\$ 316.75	US\$ 318.50
<b>Total</b>		<b>US\$9,371.75</b>	<b>US\$8,146.65</b>

**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 2021 y 30 de junio 2020, no se reconocieron otros ingresos

**b) Otros Gastos**

Descripcion de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2021	30/06/2020
Gastos Bancarios	Compra de Chequeras	US\$ 185.49	US\$ 1.70
Otras Clasificaciones	Otros Gastos	US\$2,606.82	US\$2,375.67
<b>Total</b>		<b>US\$2,792.31</b>	<b>US\$2,377.37</b>

**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:



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

<b>Al 30/06/2021</b>							
<b>Participes</b>	<b>% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio</b>	<b>Cantidad de cuotas al inicio del período</b>	<b>Cantidad de cuotas adquiridas en el período</b>	<b>Cantidad de cuotas rescatadas en el período</b>	<b>Cantidad de cuotas al cierre del período</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del período</b>	<b>% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período</b>
Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.37%	257,505.32	730,236.56	694,085.86	434,241.08	US\$ 503,558.90	0.71%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.16%	108,665.33	571,504.19	667,794.80	12,374.73	US\$ 14,428.67	0.02%
Trabajadores que representen al empleador	0.16%	112,829.55	86,742.05	105,467.63	92,218.45	US\$ 107,564.05	0.15%
Empresas relacionadas	0.89%	623,164.01	2,329,961.85	1,585,667.09	1,367,458.77	US\$1,594,428.31	2.26%
<b>Total</b>	<b>1.58%</b>	<b>1,102,164.21</b>	<b>3,718,444.65</b>	<b>3,053,015.38</b>	<b>1,906,293.03</b>	<b>US\$2,219,979.93</b>	<b>3.15%</b>

<b>Al 31/12/2020</b>							
<b>Participes</b>	<b>% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio</b>	<b>Cantidad de cuotas al inicio del período</b>	<b>Cantidad de cuotas adquiridas en el período</b>	<b>Cantidad de cuotas rescatadas en el período</b>	<b>Cantidad de cuotas al cierre del período</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del período</b>	<b>% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período</b>
Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.56%	225,038.84	949,127.32	916,660.84	257,505.32	US\$ 295,970.17	0.37%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.61%	242,799.99	409,858.39	543,993.05	108,665.33	US\$ 124,897.20	0.16%
Trabajadores que representen al empleador	0.24%	96,745.14	240,690.33	223,669.58	112,829.55	US\$ 129,683.49	0.16%
Empresas relacionadas	0.66%	263,418.82	2,628,478.77	2,268,733.58	623,164.01	US\$ 716,249.02	0.89%
<b>Total</b>	<b>2.06%</b>	<b>828,002.78</b>	<b>4,228,154.81</b>	<b>3,953,057.05</b>	<b>1,102,164.21</b>	<b>US\$1,266,799.88</b>	<b>1.58%</b>

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

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 Participes 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 octubre de 2021.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

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 la leyes en materia tributaria vigentes.

**Nota 24. Información sobre custodia de valores y otros activos**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre del 2020 los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	
	30/06/2021	31/12/2020
Central de Depositos de valores	US\$ 45,150,000.00	US\$ 42,600,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$45,150,000.00</b>	<b>US\$42,600,000.00</b>

**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:

Detalle	30/06/2021	31/12/2020
<b>a) Fianza</b>		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Número de referencia	FIOT-210066	FIOT-210066
Emisor	Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros e Inversiones, S.A.
Representante de los beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 1,100,000.00	US\$ 750,000.00
Vigencia	desde el 29 de junio 2021 al 29 de junio 2022	desde el 29 de junio 2020 al 29 de junio 2021
<b>b) Dinero en Efectivo</b>		
Descripción de la Prenda	-	
Mes de constitución	-	Diciembre de 2020
Monto	-	US\$ 225,000.00
Plazo de la garantía	-	Indefinido
<b>% de la garantía total con relación al Patrimonio del Fondo</b>	<b>1.28%</b>	<b>1.0%</b>

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).

Con fecha 20 de enero de 2021 se actualizó la Fianza de Fiel Cumplimiento, incrementándose en US\$ 350,00.00, para llegar a un total de US\$ 1,100,000.00.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**Nota 26.**

**Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversión**

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 31 de diciembre 2020, 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**

Clasificadora de Riesgo Zumma Ratings	
Otorgada en Fecha	16 de abril de 2021
Clasificación de Riesgo Vigente	A+fi / Rm2+ / Adm 2
Riesgo credito	A+fi
Interpretacion A+fi	Fondos calificados Afi muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
Riesgo de Mercado	Rm 2+
Interpretacion Rm2+	La calificación de Rm 2+ Indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 2
Interpretacion Adm 2	El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
Perspectiva Estable	-



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

<b>Clasificadora de Riesgo SCRiesgo</b>	
<b>Otorgada en Fecha</b>	30 de abril de 2021
<b>Clasificación de Riesgo Vigente</b>	AA 2 con Perspectiva Estable
<b>Interpretación AA</b>	La calidad y diversificación de los activos del Fondo, 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.
<b>La Categoría 2</b>	Significa una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el Mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.
<b>Perspectiva Estable</b>	Indica que se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

La clasificación puede ser consultada en la página web de la Gestora [www.sgbfondosdeinversion.com](http://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 2021 y 31 de diciembre 2020 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 2021 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.

**Nota 33. Hechos Relevantes**

**a) Efectos del COVID-19**

En respuesta a la pandemia mundial de COVID-19, la Administración de la Sociedad ha implementado medidas administrativas y de operación con el fin de garantizar la continuidad del negocio y salvaguardar la salud del personal. Entre las medidas que se definieron están:

- Implementación del teletrabajo con los colaboradores de la Sociedad tomando las medidas de seguridad correspondientes para salvaguardar la información.
- Implementación de medidas higiénicas y de seguridad que buscan proteger la salud de colaboradores y clientes. Adicionalmente se ejecutan permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.



**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 2021 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2020 (AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

---

**b) Aprobación de Ley Bitcoin**

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador que tiene por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. El Banco Central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, emitirán la Normativa correspondiente dentro del período de 90 días después de su publicación en el Diario Oficial. Dicha Ley entrará en vigencia a partir de septiembre 2021. La administración del Fondo se encuentra analizando el impacto de esta Ley en sus operaciones.