



Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
(Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A.,
Gestora de Fondos de Inversión)

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)



Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
(Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A.,
Gestora de Fondos de Inversión)

Contenido

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



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

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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A la Junta Directiva de
SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
y Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, al 30 de junio de 2023, el estado de resultados integral intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2023. La Administración del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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



- 2 -

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

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


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



Santa Tecla, 31 de julio de 2023.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Balances Generales al 30 de Junio de 2023 y 31 de Diciembre de 2022
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2023	31/12/2022
		(No Auditado)	(Auditado)
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 8,442.30	US\$ 7,036.49
Depósitos a Plazo			
Inversiones Financieras	7	US\$ 8,816.58	US\$ 11,728.72
Cuentas por Cobrar Netas	8	US\$ 3.20	US\$ 3.43
Otros Activos		US\$ 9.28	US\$ 4.74
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago	9		
Total Activos		US\$ 17,271.36	US\$ 18,773.38
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	10		
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero			
Cuentas por Pagar	11	US\$ 26.22	US\$ 17.75
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	14		US\$ -
Total Pasivos		US\$ 26.22	US\$ 17.75
Patrimonio	15		
Participaciones		US\$ 17,245.14	US\$ 18,755.63
Total Patrimonio		US\$ 17,245.14	US\$ 18,755.63
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ 17,271.36	US\$ 18,773.38
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		13,268,631.87	14,806,644.02
Valor Unitario de Cuota de Participación		US\$ 1.2996918400	US\$ 1.2667036240

*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. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Estados de Resultados Integrales Intermedios, Período del 01 de Enero al 30 de Junio de 2023 y 2022
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
		(No Auditado)	(No Auditado)
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	US\$ 497.36	US\$ 507.71
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	US\$ 16.10	US\$ 15.97
Gastos por Gestión	19	US\$ 34.30	US\$ 37.68
Gastos Generales de Administración y Comités	20	US\$ 3.95	US\$ 6.99
RESULTADOS DE OPERACIÓN		US\$ 443.01	US\$ 447.07
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	US\$ 1.04	US\$ 0.25
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO		US\$ 444.05	US\$ 447.32
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		US\$ 444.05	US\$ 447.32

Las notas en las páginas 19 a la 21 son parte integral de estos Estados Financieros.

Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
 Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
 Contador General

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios, Para los Semestres Terminados al 30 de Junio de 2023 y 2022
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)
(Estados Financieros No Auditados)

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2021		US\$ 15,487.95	US\$ 2,729.97	US\$ -	US\$ 18,217.92
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 10,869.50			US\$ 10,869.50
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 10,188.12			-US\$ 10,188.12
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\$ 447.32		US\$ 447.32
Saldos al 30 de Junio de 2022		US\$ 16,169.33	US\$ 3,177.29	US\$ -	US\$ 19,346.62

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2022		US\$ 15,113.14	US\$ 3,642.49	US\$ -	US\$ 18,755.63
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 8,648.00			US\$ 8,648.00
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 10,602.54			-US\$ 10,602.54
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\$ 444.05		US\$ 444.05
Saldos al 30 de Junio de 2023	15	US\$ 13,158.60	US\$ 4,086.54	US\$ -	US\$ 17,245.14

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

Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
 Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
 Contador General

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios al 30 de Junio de 2023 y 2022
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
		(No Auditado)	(No Auditado)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		US\$ 524.42	US\$ 492.42
Dividendos Recibidos (+)			
Beneficios Recibidos (+)			
Pagos a proveedores de servicios (-)		-US\$ 56.68	-US\$ 53.73
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)			
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)			
Otros cobros relativos a la actividad (+)		US\$ 290.62	US\$ 460.51
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		-US\$ 283.10	-US\$ 455.77
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		US\$ 475.26	US\$ 443.43
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		-US\$ 34,347.35	-US\$ 10,223.89
Venta de Inversiones Financieras (+)		US\$ 37,232.44	US\$ 8,032.67
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		US\$ -	US\$ 3,640.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		US\$ -	-US\$ 3,540.00
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		US\$ 2,885.09	-US\$ 2,091.22
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes (+)		US\$ 8,648.00	US\$ 10,869.50
Rescates de Participaciones (-)		-US\$ 10,602.54	-US\$ 10,188.12
Préstamos Recibidos (+)		US\$ 1,500.57	US\$ 1,920.89
Préstamos Pagados (-)		-US\$ 1,500.57	-US\$ 920.54
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		-US\$ 1,954.54	US\$ 1,681.73
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		US\$ 1,405.81	US\$ 33.94
Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del período		US\$ 7,036.49	US\$ 5,490.46
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el período	6	US\$ 8,442.30	US\$ 5,524.40

Las notas en la página 14 son parte integral de estos Estados Financieros.

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina Díaz Guzmán
Contador General

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 Plazo 180” (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-09/2018 de fecha 08 de marzo de 2018 y registrado en el Asiento Registral de Fondos de Inversión Abiertos Locales de la Superintendencia bajo el número FA-0001-2018 el 3 de abril de ese mismo año. El Fondo inició sus operaciones el 11 de abril de 2018.

La versión vigente del Reglamento Interno del Fondo fue autorizada por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-3/2021 de fecha 29 de enero del 2021. La versión vigente del Prospecto de Colocación de las Cuotas de Participación fue autorizada por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-27/2023 de fecha 16 de junio de 2023.

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.

b) 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 de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022, respectivamente.

c) 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.

d) 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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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 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 mediano y largo plazo que permitan proporcionar a los Partícipes crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo. 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 con su política de inversión se cataloga como un Fondo de Inversión Moderado del Mercado Financiero.

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 31 de julio de 2023.

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 las clasificaciones de riesgo obtenida por el Fondo se desarrolla en la Nota 29.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

k) Perfil del Inversorista

El Fondo, está dirigido a personas naturales y jurídicas que buscan mantener inversiones de mediano plazo, que generen retornos atractivos asumiendo riesgos moderados y que a su vez puedan permanecer en el Fondo por un plazo mínimo de 180 días. En virtud de lo anterior, por ser un Fondo de Inversión Abierto, de Perfil Moderado, el inversionista que desee participar en el mismo no necesita experiencia previa en el Mercado de Valores.

Nota 2. Bases de Preparación

a) Declaración sobre las Bases de Preparación

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

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

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos 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 2023, no se han efectuado cambios en las políticas contables.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 instrumentos financieros 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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 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 busca realizar inversiones de mediano y largo plazo que permitan proporcionar a los Partícipes crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo.
- 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 con su política de inversión, misma que fue aprobada por Junta Directiva, el 22 de agosto de 2017.

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
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%
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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Comercio	0%	100%
Otros sectores económicos	0%	100%
Por Emisor	Mínimos	Máximos
Activos del emisor	0%	30%
Activos del Fondo	0%	30%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	30%
Conglomerado Financiero o Grupo Empresarial	Mínimos	Máximos
Activos del Fondo	0%	25%
Titularizaciones	Mínimos	Máximos
Activos del Fondo de Titularización	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%
Inversiones en valores de Entidades vinculadas a la Gestora	Mínimos	Máximos
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Cuotas de Participación	Mínimos	Máximos
Cuotas de participación de otro Fondo	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%

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

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

a) Riesgo de Mercado

Se entenderá por riesgo de mercado, a la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones de la entidad o los fondos que administra.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés asumida conforme a la metodología utilizada durante los últimos doce meses.

Año	Mes	VALOR EN RIESGO *		Límite establecido	¿Cumple política?
		US\$	%		
2022	Julio	US\$ 36.95	0.19%	10%	Cumple
	Agosto	US\$ 34.94	0.19%		Cumple
	Septiembre	US\$ 31.48	0.16%		Cumple
	Octubre	US\$ 26.97	0.14%		Cumple

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Noviembre	US\$ 22.06	0.11%	Cumple
	Diciembre	US\$ 20.08	0.11%	Cumple
2023	Enero	US\$ 13.14	0.07%	Cumple
	Febrero	US\$ 13.78	0.07%	Cumple
	Marzo	US\$ 19.56	0.12%	Cumple
	Abril	US\$ 14.37	0.08%	Cumple
	Mayo	US\$ 13.31	0.08%	Cumple
	Junio	US\$ 17.05	0.10%	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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	
Pasivos Financieros											
Pasivos corrientes											
Obligaciones por compra de inversión	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Operaciones de reporto	US\$ -	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\$ 12.74	US\$ 4.15	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Remuneraciones Sociedad administradora	US\$ 5.66	US\$ 6.50	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros documentos y cuentas por pagar	US\$ 7.83	US\$ 7.10	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivos corrientes	US\$ 26.23	US\$ 17.75	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Pasivos no corrientes											
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivo no corriente											
Patrimonio											
Participaciones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 16,801.09	US\$ 17,843.08
Otras reservas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados acumuladas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 444.04	US\$ 912.55
Total patrimonio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 17,245.13	US\$ 18,755.63
Flujos de salida de efectivo contractual	US\$ 26.23	US\$ 17.75								US\$ 17,245.13	US\$ 18,755.63
Activos Financieros											
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 4,228.06	US\$ 2,372.61	US\$ 2,200.00	US\$ 3,150.00	US\$ 2,000.00	US\$ 1,500.00	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Depositos a Plazo Fijo	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 771.07	US\$ 5,050.05	US\$ 4,460.74	US\$ 3,478.42	US\$ 1,970.51	US\$ 1,978.36	US\$ 1,614.26	US\$ 1,221.90	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Productos financieros por cobrar - Depositos a Plazo Fijo	US\$ 14.24	US\$ 13.88	US\$ -	US\$ -	US\$ -		US\$ -		US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros activos	US\$ 12.48	US\$ 8.16	US\$ -	US\$ -	US\$ -		US\$ -		US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total de Activos	US\$ 5,025.85	US\$ 7,444.70	US\$ 6,660.74	US\$ 6,628.42	US\$ 3,970.51	US\$ 3,478.36	US\$ 1,614.26	US\$ 1,221.90	US\$ -	US\$ -	US\$ -

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas contingentes)

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

Concepto	30/06/2023	31/12/2022
Valores propios en custodia	\$ 8,134.35	\$ 10,470.31
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	\$ 1,100.00	\$ 1,100.00
Obligaciones de Reventa por Reporto de Compra	\$ 773.22	\$ 2,051.75
Total	\$ 10,007.57	\$ 13,622.06

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE 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 con los siguientes niveles:

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

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

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración 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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Descripción	30/06/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US\$ 7,910.96	US\$-	US\$-	US\$ 7,910.96
Fondos de titularización	US\$ 134.55	US\$-	US\$-	US\$ 134.55
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 771.07	US\$-	US\$-	US\$ 771.07
Total activos	US\$ 8,816.58	US\$-	US\$-	US\$ 8,816.58
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Operaciones de Reporto Pasivas	US\$ -	US\$-	US\$-	US\$ -
Total pasivos	US\$ -	US\$-	US\$-	US\$ -

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripción	31/12/2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US\$ 9,458.88	US\$-	US\$-	US\$ 9,458.88
Fondos de titularización	US\$ 220.67	US\$-	US\$-	US\$ 220.67
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 2,049.17	US\$-	US\$-	US\$ 2,049.17
Total activos	US\$ 11,728.72	US\$-	US\$-	US\$ 11,728.72
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Operaciones de Reporto Pasivas	US\$ -	US\$-	US\$-	US\$ -
Total pasivos	US\$ -	US\$-	US\$-	US\$ -

iii. Transferencias de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 y de la información financiera de cada uno de ellos.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Clase de Activo	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos	Valor Nominal	Clasificación de Riesgos
TITULOS VALORES	US\$ 8,134.35		US\$ 9,720.31	
PBCREDIQ	US\$ -		US\$ 1,000.00	N-3
PBPENTA	US\$ 500.00	N-2	US\$ 500.00	N-2
PBOPTIMA	US\$ 500.00	N-2	US\$ 1,000.00	N-2
PBBANCOVI	US\$ 2,000.00	N-2	US\$ 2,500.00	N-2
PBSARAM	US\$ 500.00	N-2	US\$ -	N-2
VTRTSD	US\$ 134.35	AA	US\$ 220.31	AA
PBIMSA	US\$ 2,500.00	A	US\$ 2,500.00	A
PBCCSV	US\$ 2,000.00	N-2	US\$ 2,000.00	N-2
REPORTOS	US\$ 770.72		US\$ 2,043.51	
PBPENTA	US\$ -		US\$ 160.71	N-2
PBCREDIQ	US\$ -		US\$ 300.50	N-3
PBCREDICO	US\$ 151.50	N-2	US\$ -	
PBOPTIMA	US\$ 330.00	N-2	US\$ 96.21	N-2
PBCCSV	US\$ 109.92	N-2	US\$ -	
CIMATIC	US\$ -		US\$ 67.29	AAA
VTRTSD	US\$ -		US\$ 152.99	AA
LETES	US\$ -		US\$ 800.00	AAA
SV022024	US\$ 60.00	AAA	US\$ 45.24	AAA
PBIMSA	US\$ 119.30	A	US\$ 420.57	A
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	US\$ 6,590.00		US\$ 6,540.00	
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	US\$ 1,500.00	AA-	US\$ 1,000.00	AA-
BANCO AZUL, S.A.	US\$ 1,150.00	A-	US\$ 1,150.00	A-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US\$ 1,300.00	A+	US\$ 1,500.00	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER,S.A	US\$ 900.00	A-	US\$ 900.00	A-
MULTIINVERSIONES MI BANCO,S.A	US\$ 1,740.00	A-	US\$ 1,990.00	A-
CUENTAS CORRIENTES	US\$ 1,818.59		US\$ 468.74	
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	US\$ 11.65	AAA	US\$ 10.66	AAA
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.	US\$ 10.56	AAA	US\$ 13.57	AAA
BANCO AGRICOLA,S.A.	US\$ 27.70	AAA	US\$ 40.73	AAA
BANCO PROMERICA, S.A.	US\$ 1,725.87	AA-	US\$ 376.68	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A.	US\$ 6.10	AA	US\$ 3.27	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	US\$ 13.86	AA-	US\$ 4.85	AA-
BANCO AZUL, S.A.	US\$ 3.42	A-	US\$ 15.52	A-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US\$ 10.87	A+	US\$ 0.48	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER,S.A	US\$ 8.56	A-	US\$ 2.98	A-
CUENTAS DE AHORRO	US\$ 19.47		US\$ 13.87	
MULTIINVERSIONES MI BANCO,S.A	US\$ 19.47	A-	US\$ 13.87	A-
TOTAL	US\$ 17,333.13		US\$ 18,786.43	

ii. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición del rubro de efectivo y Equivalentes de Efectivo era la siguiente:

Composicion	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos en cuentas Corrientes	US\$ 1,818.59	US\$ 468.74
Depósitos en cuentas de ahorro	US\$ 19.47	US\$ 13.87
Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 6,590.00	US\$ 6,540.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	US\$ 14.24	US\$ 13.88
Total	US\$ 8,442.30	US\$ 7,036.49

El saldo de las cuentas corrientes al 30 de junio de 2023 incluye montos restringidos por la suma de US\$1,700.00 con el Banco Promerica, S.A., a una tasa de interés anual del 3.00%.

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio es de 5.01%.

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

Concepto	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos en cuentas corrientes	US\$ 1,818.59	US\$ 468.74
Depósitos en cuentas de ahorro	US\$ 19.47	US\$ 13.87
Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 6,590.00	US\$ 6,540.00
Productos financieros por cobrar por depósitos a plazo fijo	US\$ 14.24	US\$ 13.88
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	US\$ 8,442.30	US\$ 7,036.49
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	US\$ 8,442.30	US\$ 7,036.49

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 2023 y 31 de diciembre 2022, la composición de la cartera de Inversiones Financieras era la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Por instrumento:

Tipo de instrumento	Tipo de Mercado	30/06/2023		31/12/2022	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Papel Bursatil	Primario	hasta 30 días	US\$ -	32 días	US\$ 3,001.18
Papel Bursátil	Primario	desde 31 hasta 90 días	US\$ 6,431.25	59 hasta 145	US\$ 6,457.70
Papel Bursatil	Primario	desde 91 hasta 200 días	US\$ 979.04	-	US\$ -
Papel Bursatil	Primario	desde 201 hasta 365 días	US\$ 500.67		US\$ -
Valores de titularización	Primario	Hasta 266 días	US\$ 134.54	146 hasta 447	US\$ 220.67
Reporto de Inversion	Reporto		US\$ 771.08	2 hasta 23	US\$ 2,049.17
Total			US\$ 8,816.58		US\$ 11,728.72

Por Emisor:

Emisor	Tipo de instrumento	30/06/2023		31/12/2022	
		Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		US\$ -	N-3	US\$ 996.42
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		US\$ 496.34	N-2	US\$ 498.17
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		US\$ 494.62	N-2	US\$ 997.48
Banco Cooperativo Visionario de R.L.	Papel Bursátil		US\$ 1,975.41	N-2	US\$ 2,481.73
Saram S.A de C.V.	Papel Bursátil		US\$ 500.67	-	US\$ -
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		US\$ 2,461.63	A	US\$ 2,488.41
Caja de Crédito de San Vicente	Papel Bursátil		US\$ 1,982.29	N-2	US\$ 1,996.67
Sociedades Distribuidoras	Valores de titularización		US\$ 134.54	AA	US\$ 220.67
Reporto de Inversión	Reporto de Inversión		US\$ 771.08	-	US\$ 2,049.17
Total			US\$ 8,816.58		US\$ 11,728.72

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivo:

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022, el Fondo había negociado compras y ventas de instrumentos financieros los cuales a esa fecha se encontraban pendientes de liquidar, como se muestra a continuación:

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

i. Por operaciones de compra

Título	30/06/2023			31/12/2022		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
PBPENTA156	-	-	US\$ -	18/11/2022	02/01/2023	US\$ 50.36
PBCREDICO211	28/06/2023	19/07/2023	US\$ 152.05	18/11/2022	02/01/2023	US\$ 151.59
PBIMSA023	27/06/2023	11/07/2023	US\$ 119.58	18/11/2022	02/01/2023	US\$ 55.36
PBIMSA023	-	-	US\$ -	25/11/2022	06/01/2023	US\$ 10.07
PBCREDIQ36	-	-	US\$ -	18/11/2022	02/01/2023	US\$ 10.07
CIMATIC126	-	-	US\$ -	19/12/2022	02/01/2023	US\$ 67.44
PBPENTA156	-	-	US\$ -	19/11/2022	02/01/2023	US\$ 24.76
LETE2022X	-	-	US\$ -	27/12/2022	03/01/2023	US\$ 300.39
SV022024A	29/06/2023	20/07/2023	US\$ 60.22	21/12/2022	04/01/2023	US\$ 45.34
LETE2022BB-5	-	-	US\$ -	28/12/2022	04/01/2023	US\$ 500.64
PBPENTA158	-	-	US\$ -	30/11/2022	06/01/2023	US\$ 86.51
PBIMSA0117	-	-	US\$ -	23/12/2022	06/01/20233	US\$ 146.70
VIRTSD011	-	-	US\$ -	23/12/2022	06/01/20233	US\$ 20.05
VIRTCESO01B	-	-	US\$ -	23/12/2022	06/01/20233	US\$ 32.25
VIRTSD011	-	-	US\$ -	25/11/2022	09/01/2023	US\$ 101.55
PBIMSA0	-	-	US\$ -	24/11/2022	06/01/2023	US\$ 68.25
PBCREDICO28	-	-	US\$ -	09/12/2022	23/01/2023	US\$ 141.02
PBOPTIMA123	-	-	US\$ -	09/12/2022	23/01/2023	US\$ 96.91
PBIMSA0116	-	-	US\$ -	09/12/2022	23/01/2023	US\$ 142.50
PBOPTIMA1 26	27/06/2023	18/07/2023	US\$ 331.19	-	-	US\$ -
PBCCSV01 11	27/06/2023	11/07/2023	US\$ 110.18	-	-	US\$ -
TOTAL			US\$ 773.22			US\$ 2,051.75

ii. Por operaciones de venta

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no poseía instrumentos financieros pendientes de liquidar.

c) Inversiones financieras recibidas en pago.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

CONCEPTO	30/06/2023	31/12/2022
Cuentas por cobrar	US\$ 3.20	US\$ 3.43
TOTAL	US\$ 3.20	US\$ 3.43

Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existía saldo en la cuenta.

b) Valores razonables por perdidas en subclasificación:

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.

c) Operaciones con pacto de retrocompra

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el fondo no mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes de vencer.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 11. Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

CONCEPTO	30/06/2023	31/12/2022
Cuentas por pagar	US\$ 26.22	US\$ 17.75
TOTAL	US\$ 26.22	US\$ 17.75

a) Rescates por pagar

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el saldo de rescates por pagar a partícipes se integraba de la siguiente manera.

CONCEPTO	30/06/2023	31/12/2022
Rescates por pagar a partícipes	US\$ 12.74	US\$ 4.15
TOTAL	US\$ 12.74	US\$ 4.15

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	30/06/2023	31/12/2022
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	US\$ 4.16	US\$ 1.12
Otros	US\$ -	US\$ -
Total	US\$ 4.16	US\$ 1.12

c) Comisiones por pagar

El saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	30/06/2023	31/12/2022
Comisiones por Administración del Fondo	US\$ 5.66	US\$ 6.50
Total	US\$ 5.66	US\$ 6.50

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el monto en concepto de retenciones era el siguiente:

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	30/06/2023	31/12/2022
Retenciones por pagar	US\$ 3.66	US\$ 5.98
Total	US\$ 3.66	US\$ 5.98

Nota 12. Comisiones pagadas

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el monto de las comisiones pagadas a la gestora fue:

Detalle	30/06/2023	31/12/2022
Comisiones Pagadas	US\$ 34.30	US\$ 76.91
Total	US\$ 34.30	US\$ 76.91

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 2023 y 31 de diciembre de 2022, esta cuenta no reflejaba saldos.

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Patrimonio total del Fondo era de:

Detalle	30/06/2023	31/12/2022
Patrimonio Total del Fondo	US\$ 17,245.14	US\$ 18,755.63
Total	US\$ 17,245.14	US\$ 18,755.63

b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas era de:

Detalle	30/06/2023	31/12/2022
Numero de Cuotas de participacion emitidas y pagadas	13,268,631.87	14,806,644.02
Total	13,268,631.87	14,806,644.02

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

c) Cuotas de Participación por tipos de aportes.

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

d) Valor unitario de las Cuotas de Participación

Al 30 de junio de 2023, el valor cuota de Participación era de US\$1.2996918400 al 31 de diciembre de 2022 de US\$1.2667036240

e) Movimientos de las Cuotas de Participación

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

30/06/2023			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 enero 2023	-	14,806,644.02	14,806,644.02
Aportes del período	-	6,738,630.81	6,738,630.81
Rescates del período	-	(8,276,642.96)	-8,276,642.96
Saldo al cierre	-	13,268,631.87	13,268,631.87

31/12/2022			
Detalle	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2022	-	15,081,266.54	15,081,266.54
Aportes del período	-	16,631,193.80	16,631,193.80
Rescates del período	-	(16,905,816.32)	-16,905,816.32
Saldo al cierre	-	14,806,644.02	14,806,644.02

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la estructura de participación de los Partícipes en el Fondo era la siguiente:

Tipo de Partícipe	30/06/2023		31/12/2022	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	7,354,703.82	55.43%	7,797,782.30	52.66%
Persona Jurídica	5,913,928.05	44.57%	7,008,861.72	47.34%
Total	13,268,631.87	100.00%	14,806,644.02	100.00%

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

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

Nota 16. Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2023 y 2022, los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

a) Ingresos:

Detalle	30/06/2023	30/06/2022
Intereses por Depositos	US\$ 183.38	US\$ 215.66
Inversiones Financieras	US\$ 313.94	US\$ 291.91
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US\$ 0.04	US\$ 0.14
Ganancia por venta de activos y pasivos financieros	US\$ -	US\$ -
Total	US\$ 497.36	US\$ 507.71

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 interés 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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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 2023 y 2022, el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	30/06/2023		30/06/2022	
Por Depósitos a Plazo Fijo	US\$	14.24	US\$	19.65
Por Inversiones Financieras	US\$	46.78	US\$	35.53
Total	US\$	61.02	US\$	55.18

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

Al 30 de junio 2023 y 2022, 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	30/06/2023		30/06/2022	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	US\$ 0.04		US\$ 0.14	
Pérdidas	-US\$ 0.04		-US\$ 0.16	
Resultado neto	US\$ -		-US\$ 0.02	

c) Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas 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	30/06/2023		30/06/2022	
Variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	US\$	0.04	US\$	0.16
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	US\$	0.57	US\$	0.89
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	US\$	15.49	US\$	14.92
Total	US\$	16.10	US\$	15.97

Nota 19. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por Administración

Al 30 de junio del 2023 y 2022, los Gastos de Comisiones por Administración de Fondo fueron los siguiente:

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	30/06/2023	30/06/2022
Gasto de Comisiones por Administracion	US\$ 34.30	US\$ 37.68
Total	US\$ 34.30	US\$ 37.68

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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

Descripcion de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2023	30/06/2022
Honorarios Profesionales	Auditoria Externa	US\$ 1.79	US\$ 1.91
Clasificadora de Riesgo	Clasificacion de Riesgo del Fondo	US\$ 2.00	US\$ 2.10
Publicaciones	Estados Financieros	US\$ -	US\$ 2.68
Gastos Registrales	Registro del Fondo	US\$ 0.16	US\$ 0.30
Total		US\$ 3.95	US\$ 6.99

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

El saldo al 30 de junio de 2023 y 2022, el saldo era el siguiente:

Descripcion de los elementos que originan el Ingreso	Detalle	30/06/2023	30/06/2022
Comision por rescate anticipado	Comision por rescate anticipado	US\$ 1.18	US\$ 0.39
Total		US\$ 1.18	US\$ 0.39

b) Otros Gastos

Descripción de los elementos que originan el Gasto	Detalle	30/06/2023	30/06/2022
Gastos Bancarios	Comisiones bancarias	US\$ 0.14	US\$ 0.14
Total		US\$ 0.14	US\$ 0.14

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 PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Al 30/06/2023							
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%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.42%	61,592.26	239,114.23	55,530.37	245,176.11	US\$ 318.65	1.85%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Trabajadores que representen al empleador	0.16%	23,591.81	6,272.89	25,950.71	3,914.00	US\$ 5.09	0.03%
Empresas relacionadas	0.79%	117,389.32	-	117,389.32	-	US\$ -	0.00%
Total	1.37%	202,573.39	245,387.12	198,870.40	249,090.11	US\$ 323.74	1.88%
Al 31/12/2022							
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%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.14%	21,608.74	39,983.51	-	61,592.26	US\$ 78.02	0.42%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%
Trabajadores que representen al empleador	0.08%	12,172.21	35,368.63	23,949.02	23,591.81	US\$ 29.88	0.16%
Empresas relacionadas	0.00%	-	199,720.98	82,331.66	117,389.32	US\$ 148.70	0.79%
Total	0.22%	33,780.95	275,073.12	106,280.68	202,573.39	US\$ 256.60	1.37%

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

De acuerdo con el 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.

Durante los primeros cinco años siguientes a la constitución del primer Fondo de Inversión en la República de El Salvador, los Partícipes personas naturales se encontraban exentos del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados. El plazo del beneficio fiscal para los referidos Partícipes finalizó el 11 de octubre de 2021 y a partir de la fecha inmediata siguiente, las ganancias, réditos o ganancias generadas para personas naturales están sujetos al tratamiento tributario, conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás leyes aplicables. Para el caso de los Partícipes personas jurídicas se mantiene el tratamiento tributario establecido desde la entrada en vigor de la Ley de Fondos de Inversión.

Nota 24. Información sobre custodia de valores y otros activos

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	
	30/06/2023	31/12/2022
Central de Depositos de Valores, S.A. de C.V.	US\$ 8,134.35	US\$ 10,470.31
Total	US\$ 8,134.35	US\$ 10,470.31

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	30/06/2023	31/12/2022
a) Fianza		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
Número de referencia	FISU-247671	FIOT-233836
Emisor	Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros e Inversiones, S.A.
Representante de los beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 1,100.00	US\$ 1,100.00
Vigencia	desde el 29 de junio 2023 al 29 de junio 2024	desde el 29 de junio 2022 al 29 de junio 2023
% de la garantía total con relación al Patrimonio del Fondo	1.00%	1.00%

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 2023, 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 2023, 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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE
2022 (AUDITADO)
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 29. Clasificación de Riesgo

Clasificación de Riesgo SCRiesgos	
Otorgada en fecha	20 de abril de 2023
Clasificación de Riesgo vigente	scr A+ 2(SLV) Estable
Interpretación scr A (SLV)	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 adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.
Interpretación Categoría 2	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 con la naturaleza del fondo.
Interpretación Perspectiva Estable	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 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 2023, 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 2023, 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) 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 tenía por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. El Banco central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, emitieron la Normativa correspondiente 90 días después de su publicación en el Diario Oficial. Dicha Ley entró en vigor en septiembre 2021.