

MEMORIA DE LABORES 2023



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO

SGB FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN



SGB
FONDOS
DE INVERSIÓN S.A.
GESTORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN

CONTENIDO

02

Mensaje del presidente

03

Identificación del Fondo

04

Número en el Registro
Público Bursátil (RPB)

05

Descripción y características
del Fondo

06

Comité de Inversiones

07

Principales Logros

08

Actividades y Negocios
del Fondo

09

Desempeño del Fondo

14

Factores de Riesgo

16

Declaración de
Responsabilidad

50

Informe Administrativo

I. Mensaje del Presidente

Estimados Partícipes (Clientes):

El año 2023, fue un año récord para los índices en Estados Unidos, solo el Dow Jones tuvo una ganancia anual aproximada del 14%; los precios del petróleo si bien han mostrado algunos repuntes durante el año, el precio en promedio se ha mantenido estable, lo que en conjunto con la política monetaria contractiva implementada por la FED con subidas de tasas interés escalonadas, han dado como resultado una estabilización y tendencia a la baja del indicador de inflación en EEUU.

En medio de este contexto de tasas de interés más altas tanto a nivel internacional como local, nuestro Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, cierra a diciembre 2023 con una rentabilidad promedio de 4.44%, que se compara superior al promedio del mismo período del año anterior de 3.1634%.

La rentabilidad obtenida, va en línea con la estrategia definida por el Comité de Inversiones, donde se prevalece inversiones de corto plazo, con el fin de aprovechar la subida de tasas de interés en los diversos instrumentos financieros que integran el fondo, manteniendo a su vez una adecuada liquidez para hacer frente a las necesidades de liquidez de nuestros partícipes (clientes).

Finalizamos el año 2023, agradecidos con Dios y con todos los partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo por la confianza depositada en nosotros para la administración de sus recursos, comprometidos siempre en brindarles el mejor servicio.

Atentamente,

Rolando Arturo Duarte Schlageter
Presidente

II. Identificación del Fondo

Nombre:	Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Fecha de Información:	Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023
Clasificaciones de Riesgo:	<p>SCRiesgo AA 2. 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. 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.</p> <p>Zumma Ratings A+fi. Muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. 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.</p> <p>Adm 2. El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.</p>
Administrado por:	SGB Fondos de Inversión S.A. Gestora de Fondos de Inversión, del domicilio de San Salvador y cuyas oficinas están ubicadas en la 57 avenida norte #130 edificio SOGESA, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.
Dirigido a:	Partícipes con un Perfil Conservador

III. Número en el Registro Público Bursátil (RPB)

Número de Asiento Registral:	FA-0001-2016
Denominación:	Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Consejo Directivo/Superintendencia:	No. CD-20/2016
Punto:	V
Fecha:	02/06/2016

IV. Descripción y Características del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo está dirigido a personas naturales y jurídicas con un perfil conservador, que buscan una inversión en la que el riesgo de pérdida de capital aportado sea mínimo, le generen rentabilidad y liquidez y a su vez exista una mayor probabilidad de preservar capital. El plazo de las inversiones efectuadas por el Fondo podrá ser hasta 18 meses. El portafolio puede incluir el 100% en títulos valores y/o instrumentos bancarios de hasta un año plazo y hasta un máximo de 20% en títulos valores y/o instrumentos bancarios de hasta 18 meses plazo, siempre y cuando la duración promedio ponderada del Fondo sea menor o igual a 180 días.

Las principales características del Fondo se resumen a continuación:



V. Comité de Inversiones

SGB Fondos de Inversión S.A., Gestora de Fondos de Inversión cuenta con un Comité de Inversiones conformado por tres miembros propietarios y sus respectivos suplentes, que actúan conforme a lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07).

El comité está integrado por:

MIEMBROS PROPIETARIOS

Lic. Rolando Arturo Duarte Schlageter
Lic. Patricia Duarte de Magaña
Lic. William Efraín Calderón

MIEMBROS SUPLENTE

Lic. Ligia Iraheta de Duarte
Lic. Gerardo José Martínez
Lic. Rolando Gerardo Duarte W.

ADMINISTRADORA DE INVERSIONES

Lic. Julia María Castaneda

VI. Principales Logros

Principales Logros 2023



VII. Actividades y Negocios del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo tiene como única finalidad realizar inversiones de corto y mediano plazo que permita a los Partícipes obtener liquidez, rentabilidad y diversificación, acorde a su perfil de riesgo. Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en instrumentos bancarios y/o títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. De acuerdo con su política de inversión se cataloga como un Fondo de Inversión Conservador del Mercado Financiero.

Evaluación de la Política de Inversión



VIII. Desempeño del Fondo

El comportamiento del patrimonio muestra estabilidad en torno a los USD\$50 millones de patrimonio, con incrementos (picos) puntuales en algunos meses del año y una caída en abril, como resultado del pago de ISR anual de las empresas. Ha sido un año retador en cuanto la competencia de la diversidad de instrumentos financieros en la plaza local con rentabilidad y plazos variados que compiten directamente con el fondo. (ver gráfico 1).

Gráfico 1: Evolución del patrimonio al cierre mensual

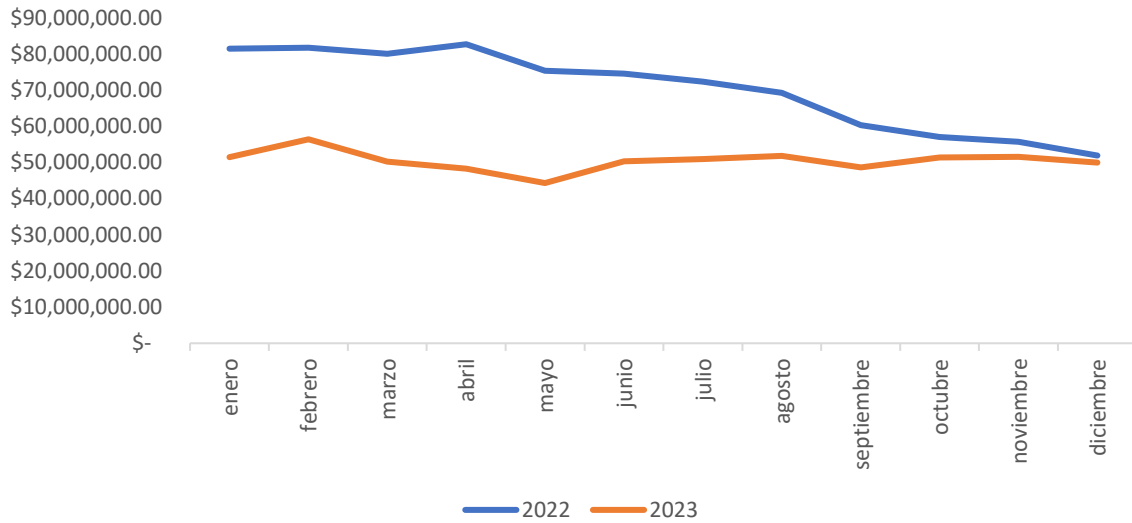


Fuente: elaboración propia

El patrimonio al cierre del 2023 fue de USD\$50,417,772.55, que representa una ligera caída de un 4.47% con relación al cierre del año anterior.

Por el lado de los saldos promedio-mensuales administrados, también presentan una disminución en comparación con el año anterior, como se puede observar en el gráfico 2.

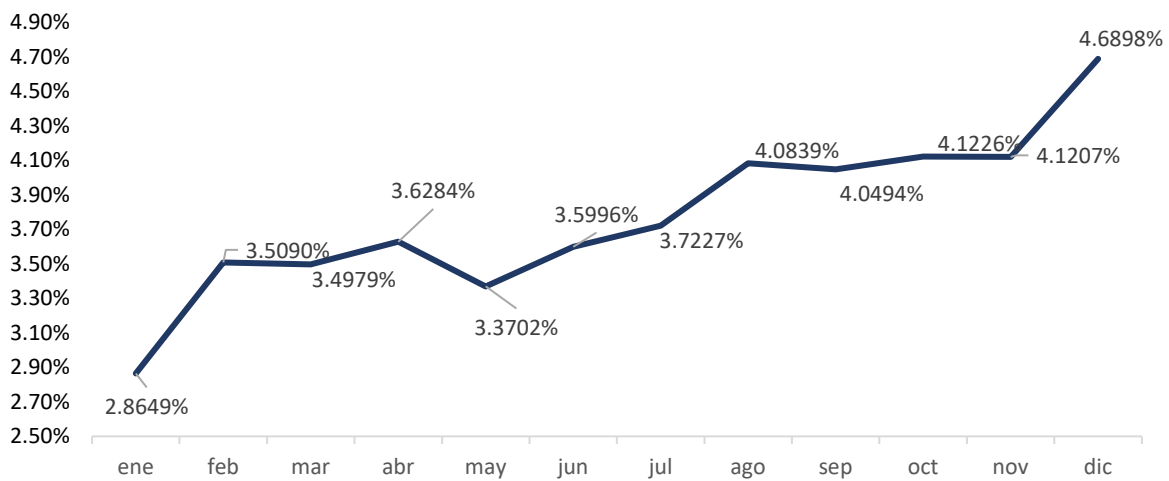
Gráfico 2: Saldos promedios mensuales administrados



Fuente: elaboración propia

En línea con la subida de tasa de interés de referencia internacional determinadas por la FED y su consiguiente efecto en la tasa de interés de la plaza local, un cambio en la estrategia de inversión dictaminada por el Comité de Inversiones, el Fondo mostro una tendencia al alza en la rentabilidad (gráfica 3), pasando desde 2.86% en enero 2023 a 4.68% en diciembre del mismo año.

Gráfico 3: Rendimientos promedio mensuales



Fuente: elaboración propia

Adicionalmente y en línea con las directrices del comité de inversiones, se ha procurado hacer inversiones de corto plazo, no mayores a 90 días de manera consistente durante el año 2023 y así poder contar con liquidez y aprovechar mejores condiciones de tasa interés, tal es así que al 31 de diciembre de 2023 el 95.94% de las inversiones estaban concentradas en un rango de 1 a 90 días.

Por su parte, la estructura del portafolio en cuanto a los emisores que componen el Fondo ha mostrado un comportamiento estable y consistente en el tiempo. Donde se ha buscado una combinación de diferentes instrumentos como: depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes, reportos de inversión y títulos valores, que todos en conjunto, permiten ofrecer a los partícipes un producto de inversión bien diversificado y con liquidez inmediata. Este año 2023 y siempre en línea de incorporar nuevos productos al portafolio, se invirtió un porcentaje en el FIA Plazo 180, administrado por SGB Fondos de Inversión.

La tabla 1 muestra la distribución de las inversiones por emisor, respecto al total del patrimonio administrado al cierre del año.

Tabla 1: Composición de inversiones por emisor respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2023

INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN (%)
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.	14.34%
CREDIQ, S.A. DE C.V.	12.01%
BABCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.	11.07%
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	10.29%
SAC APOYO INTEGRAL S.A.	9.07%
BANCO ATLANTIDA, S.A.	8.06%
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	7.65%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	6.56%
BANCO PROMERICA S.A.	4.43%
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	4.04%

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S.A.	4.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	2.85%
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO 180	2.01%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	1.49%
OPTIMA SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V.	1.02%
SARAM S.A. DE C.V.	1.01%
CAJA DE CRÉDITO DE SAN VICENTE, S.C. DE R.L.	0.08%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2023, los cinco principales emisores del Fondo son: SAC Credicomer, CrediQ, Banco Cuscatlán, Multi Inversiones Mi Banco y SAC Apoyo Integral con participaciones de 14.34%, 12.01%, 11.07%, 10.29% y 9.07% respectivamente. En total, el portafolio del Fondo está conformado por diecisiete emisores. Los sectores económicos representados dentro del portafolio son el financiero, bancario, industrial, fondo de fondos y Estado.

Por otro lado, y con apego a lo establecido en el Reglamento Interno, al cierre del año el 85.98% de las inversiones se encontraba en emisores con clasificaciones de riesgo de AAA, AA-, A-, A y N-2; mientras que el restante 14.02% en instrumentos con categoría N-3. En la tabla 2 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

Tabla 2: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2023

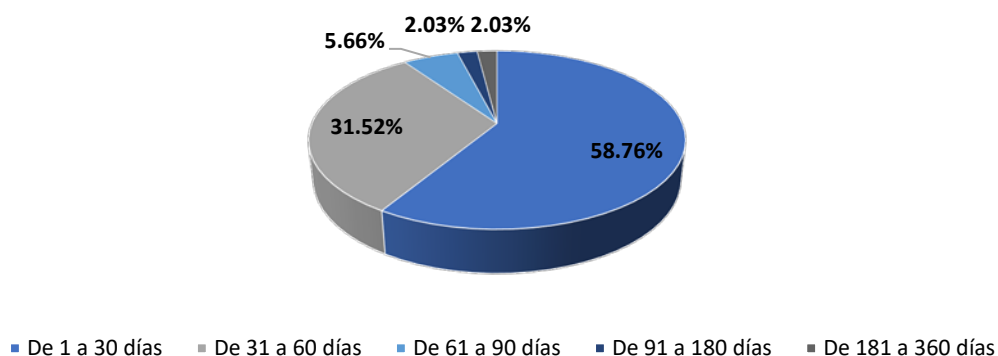
CLASIFICACIÓN DE RIESGO	PARTICIPACIÓN (%)
AAA	2.85%

AA-	27.59%
A	14.20%
A-	33.69%
N-2	7.64%
N-3	12.01%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

La distribución del portafolio respecto a los días al vencimiento de las inversiones al cierre del año se muestra en el gráfico 4. Como se observa, el 58.76% del total de inversiones al cierre del año vencen en un rango entre 1 a 30 días; el 31.52% de las inversiones vencen entre 31 a 90 días; y el restante 9.72% se distribuye en vencimientos que van desde los 91 días hasta los 360 días. La estructura del portafolio se corresponde al perfil conservador al cual está dirigido el Fondo, pero que permite maximizar los rendimientos generados.

Gráfico 4: Distribución de inversiones por días al vencimiento al cierre del 2023



Fuente: elaboración propia

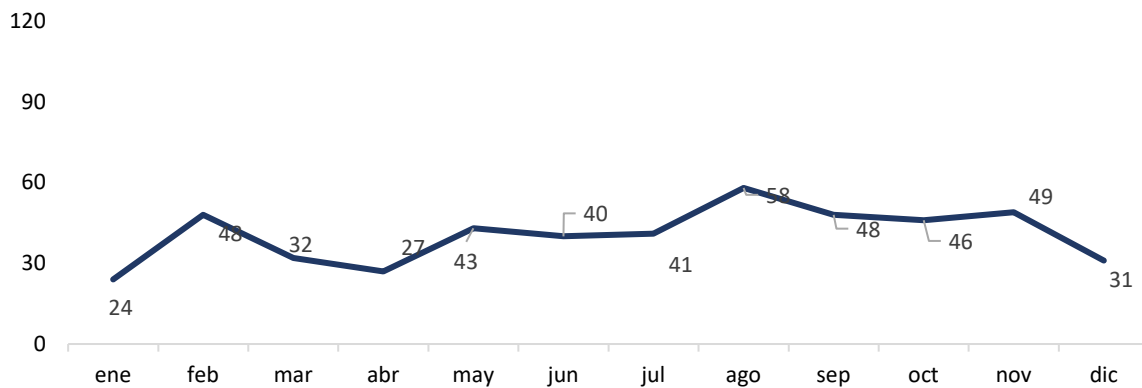
Finalmente, la participación de personas naturales y jurídicas en el patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2023 se compone de la siguiente manera: Partícipes naturales poseen un 30.46% de participación, mientras que los Partícipes jurídicos representan el restante 69.54%.

IX. Factores de Riesgo

Las inversiones se han efectuado son acorde a la política de inversión conservadora del Fondo, y por ello se busca invertir en instrumentos de corto plazo, a fin de que la exposición del Fondo a la volatilidad de mercado sea la mínima posible.

El promedio de la duración del Fondo durante el 2023 fue de 40.58 días, el detalle mensual, se muestra en el gráfico 5:

Gráfico 5: Duración de inversiones para el año 2023
(en días)



Fuente: elaboración propia

La desviación estándar de la rentabilidad y el VAR, como métricas de riesgo se muestran en la tabla 3 a continuación:

Tabla 3: Resumen de indicadores del FIA Rentable de Corto Plazo

	enero	febrero	Marzo	abril	mayo	junio
Duración (días)	24	48	32	27	43	40
VAR	0.1881%	0.2051%	0.0983%	0.0940%	0.1190%	0.1995%
Desv. Estándar	\$35,059.86	\$63,801.78	\$45,314.67	\$33,494.02	\$62,827.09	\$55,581.17

	julio	agosto	Septiembre	octubre	noviembre	diciembre
Duración (días)	41	58	48	46	49	31
VAR	0.0834%	0.1188%	0.0983%	0.1413%	0.2172%	0.3421%
Desv. Estándar	\$59,847.06	\$78,991.29	\$66,910.44	\$61,406.33	\$66,113.92	\$40,704.88

Fuente: elaboración propia

X. Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con la normativa de los Fondos de Inversión.

9838c2666ff2077d4dc74645ef087dac
Firmado digitalmente por
Rolando Arturo Duarte
5 feb 2024 12:30:19

Rolando Arturo Duarte Schlageter

faaaa33174fe653bd6217cc3c308584d
Firmado digitalmente por
Jose Roberto Duarte
6 feb 2024 08:14:49

José Roberto Duarte Schlageter

323fc524d66b31de748455680c26ea61
Firmado digitalmente por
Ana Patricia Duarte
6 feb 2024 05:41:07

Ana Patricia Duarte de Magaña

6cd741637c35c29ecb5fdbad0414d844
Firmado digitalmente por
Francisco Javier Duarte
2 feb 2024 13:37:22

Francisco Javier Duarte Schlageter

aabff64a2f02fa3b3048be9aab415392
Firmado digitalmente por
Federico Guillermo Ávila
2 feb 2024 14:08:53

Federico Guillermo Ávila Qüehl

4626ce34ff59c9f6f87bd05e260cd68c
Firmado digitalmente por
Carlos Eduardo Oñate
6 feb 2024 11:08:31

Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

485d6d020edee56057def46006687f58
Firmado digitalmente por
William Efraín Calderón
5 feb 2024 12:12:19

William Efraín Calderón Molina

7b22f6c52ee0a7a2c0c448780343464e
Firmado digitalmente por
Remo José Bardi
5 feb 2024 15:30:35

Remo José Martin Bardi Ocaña

8a4cac110e5b8bffa7962a35930d9724
Firmado digitalmente por
Julia María Castaneda
31 ene 2024 10:39:58

Julia María Castaneda Hernández

XI. Dictamen y Estados Financiero



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.

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, que incluyen el balance general del Fondo al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados del Fondo, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del Fondo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2023, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador (Véase nota 2 a).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 2a que describe la base de contabilización de los estados financieros los cuales están preparados de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador, éstas son una base de contabilidad de uso específico para Fondos de Inversión, distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por tanto pueden estar restringidos para otros usuarios y no ser aplicables a otras jurisdicciones fuera de El Salvador. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con lo anterior descrito.

Cuestiones (asuntos) claves de la auditoría

Las cuestiones (o asuntos) claves de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Inversiones Financieras	
Véase nota 7 y 17 a los estados financieros	
Asunto o aspecto clave identificado	Como se abordó el asunto en la auditoría
Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo posee inversiones financieras por un saldo de US\$16,565,727.93, en cumplimiento de regulaciones establecidas, derivado de la importancia en los activos del Fondo nuestro objetivo fue asegurarnos de la existencia y exactitud al cierre del ejercicio, así como de la razonabilidad de los rendimientos obtenidos.	Realizamos procedimiento de confirmación de las inversiones al 31 de diciembre de 2023, asimismo se verificó el cumplimiento con la regulación relacionada y la documentación que ampara las transacciones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros del Fondo


La Administración es responsable de elaborar y presentar razonablemente los estados financieros de conformidad con las disposiciones sobre información financiera establecidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo, de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha del Fondo. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del Gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos de la auditoría, así como cualquier deficiencia del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fondo, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

 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, 29 de enero de 2024.

Balance General

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

	Nota	2023	2022
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 33,888,978.27	US\$ 32,958,669.32
Depósitos a Plazo		US\$ -	US\$ -
Inversiones Financieras	7	US\$ 16,565,727.93	US\$ 19,865,119.94
Cuentas por Cobrar Netas	8	US\$ 39,304.64	US\$ 22,874.05
Otros Activos		US\$ 9,033.01	US\$ 5,142.26
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago	9		
Total Activos		US\$ 50,503,043.85	US\$ 52,851,805.57
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	10	US\$ -	US\$ -
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero			
Cuentas por Pagar	11	US\$ 85,271.30	US\$ 76,364.31
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	14		
Total Pasivos		US\$ 85,271.30	US\$ 76,364.31
Patrimonio	15		
Participaciones		US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26
Total Patrimonio		US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ 50,503,043.85	US\$ 52,851,805.57
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		39,836,117.24	43,271,087.77
Valor Unitario de Cuota de Participación		US\$ 1.2656296861	US\$ 1.2196467432

* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros

Estado de Resultados

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
 Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 Estados de Resultados Integral
 Períodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	US\$ 2,683,734.62	US\$ 3,271,750.00
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	US\$ 62,227.96	US\$ 101,330.31
Gastos por Gestión	19	US\$ 748,858.91	US\$ 1,051,940.14
Gastos Generales de Administración y Comités	20	US\$ 10,328.15	US\$ 10,298.50
RESULTADOS DE OPERACIÓN		US\$ 1,862,319.60	US\$ 2,108,181.05
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	-US\$ 312.30	-US\$ 468.91
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		US\$ 1,862,007.30	US\$ 2,107,712.14
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		US\$ -	US\$ -
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		US\$ 1,862,007.30	US\$ 2,107,712.14

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio

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
 Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2021	15	US\$ 57,638,955.75	US\$ 6,553,716.48	US\$ -	US\$ 64,192,672.23
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 182,001,946.42			US\$ 182,001,946.42
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 195,526,889.53			-US\$ 195,526,889.53
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US\$ -
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio			US\$ 2,107,712.14		US\$ 2,107,712.14
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	15	US\$ 44,114,012.64	US\$ 8,661,428.62	US\$ -	US\$ 52,775,441.26
Efectos de corrección de errores					US\$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US\$ -
Balance Re-expresado					US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US\$ 135,169,773.94			US\$ 135,169,773.94
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US\$ 139,389,449.95			-US\$ 139,389,449.95
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US\$ -
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio			US\$ 1,862,007.30		US\$ 1,862,007.30
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	15	US\$ 39,894,336.63	US\$ 10,523,435.92	US\$ -	US\$ 50,417,772.55

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros

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 Inversión
Estados de Flujos de Efectivo
Periodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2023 y 2022
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		US\$ 2,688,029.46	US\$ 3,136,800.78
Dividendos Recibidos (+)		US\$ -	US\$ -
Beneficios Recibidos (+)		US\$ -	US\$ -
Pagos a proveedores de servicios (-)		-US\$ 834,858.07	-US\$ 1,174,552.71
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)		US\$ -	US\$ -
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)		US\$ -	US\$ -
Otros cobros relativos a la actividad (+)		US\$ 2,043,964.35	US\$ 3,270,456.24
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		-US\$ 2,030,278.50	-US\$ 3,237,450.56
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		US\$ 1,866,857.24	US\$ 1,995,253.75
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		-US\$ 96,565,647.59	-US\$ 50,204,185.74
Venta de Inversiones Financieras (+)		US\$ 99,848,775.31	US\$ 42,078,099.78
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		US\$ -	US\$ 5,500,000.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		US\$ -	US\$ -
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		US\$ 3,283,127.72	-US\$ 2,626,085.96
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Participes (+)		US\$ 135,169,773.94	US\$ 182,001,946.42
Rescates de Participaciones (-)		-US\$ 139,389,449.95	-US\$ 195,526,889.53
Préstamos Recibidos (+)		US\$ 4,934,243.75	US\$ 41,184,916.84
Préstamos Pagados (-)		-US\$ 4,934,243.75	-US\$ 41,184,916.84
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		-US\$ 4,219,676.01	-US\$ 13,524,943.11
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		US\$ 930,308.95	-US\$ 14,155,775.32
Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del periodo		US\$ 32,958,669.32	US\$ 47,114,444.64
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el periodo	6	US\$ 33,888,978.27	US\$ 32,958,669.32

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 1. Identificación del Fondo

a) Identificación y autorización del Fondo que informa

i. Identificación

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

ii. Autorización

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

La versión vigente del Reglamento Interno del Fondo fue autorizado por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-09/2021 de fecha 25 de febrero de 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-43/2021 de fecha 15 de octubre de 2021.

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 periodo 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 además las Notas a los Estados Financieros

c) Período cubierto en los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos como se muestra a continuación:

El Balance General al 31 de diciembre de 2023 y 2022; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (En adelante "los Participes") para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia, que administra una Sociedad Gestora de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están representados en unidades denominadas "Cuotas de Participación". Las cuales se 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 Participes 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 al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de Junta Directiva de fecha 30 de enero de 2024.

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

Página 2

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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.

k) Perfil del Inversionista

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

Nota 2. Bases de Preparación

a) Declaración sobre las Bases de Preparación

Los Estados Financieros del Fondo han sido formulados de acuerdo a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador 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 Participes 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.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

e) **Cambios en las políticas contables del Fondo**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado cambios en las políticas contables

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 actúan 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.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

La técnica de valoración 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.

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

iv. Bajas

Un activo financiero es dado de baja de los Estados Financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero. Las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo.

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

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

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

v. Identificación y medición de deterioro

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

vi. Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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 Depósito de Valores, S.A. de C.V. ya sea por medios físicos o desmaterializados (anotaciones electrónicas en cuenta).

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

c) Operaciones de Reporto

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

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

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 Participes

El Fondo paga la proporción de los rendimientos que le corresponde al Participe 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.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

h) Comisión por administración del Fondo

El Fondo calcula y registra diariamente las comisiones a favor de Gestora en concepto de Administración del Fondo. Dicha comisión se calcula sobre el valor del patrimonio diario del Fondo, con base en los porcentajes establecidos en el Reglamento Interno del Fondo y en el Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación. Esta información se amplía en la Nota 11.

i) Ingresos y gastos operacionales

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

Los gastos del Fondo se reconocen en el Estado de Resultados Integral sobre la base de lo devengado incluyendo los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión. Dentro de este rubro se incluyen los costos por intereses generados por las obligaciones por pactos de reporto de venta, se reconoce sobre la base de lo devengado. Así mismo se incluyen dentro de este rubro, los cambios en valor razonable de activos cuando sean negativos, pérdidas por venta de inversiones, costos de transacción incurridos por la venta de inversiones, amortización de la prima o el sobreprecio pagado por activos adquiridos por un valor superior a su valor nominal y cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de su vencimiento.

Nota 4. Política de Inversión

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

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

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Activos de alta liquidez (LETES, CENELI, DPF, 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

Página 7

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Por tipos de Instrumentos Financieros	Mínimos	Máximos
Renta Fija	0%	100%
Por Clasificación de Riesgo	Mínimos	Máximo
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%
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	Máximo
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.

Página 8

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

A continuación, se muestra el valor en riesgos promedio asumido mensualmente conforme a la metodología utilizada durante el año 2023.

Mes 2023	Valor en riesgo*		Límites establecidos	¿Cumple política?
	US\$	%		
Enero	US\$11,463.45	0.02%	Hasta 10%	Cumple
Febrero	US\$13,287.24	0.02%		Cumple
Marzo	US\$23,091.86	0.05%		Cumple
Abril	US\$15,851.54	0.03%		Cumple
Mayo	US\$24,268.55	0.06%		Cumple
Junio	US\$29,737.94	0.06%		Cumple
Julio	US\$23,292.83	0.05%		Cumple
Agosto	US\$36,092.67	0.07%		Cumple
Septiembre	US\$46,553.65	0.10%		Cumple
Octubre	US\$36,376.82	0.07%		Cumple
Noviembre	US\$31,106.64	0.06%		Cumple
Diciembre	US\$25,926.98	0.05%		Cumple

*Probabilidad de pérdida respecto al portafolio 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 periodo 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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripción	Rango de vencimiento											
	A 30 días		A 60 días		A 90 días		A más de 90 días		Sin indicar rango de vencimiento			
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos Financieros	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Pasivos corrientes	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Obligaciones por compra de inversiones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Operaciones por reporto	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos financieros	US\$ -	US\$ -	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\$ -	US\$ -	US\$ -
Remuneraciones Sociedad administradora	US\$ 56,644.00	US\$ 66,143.35	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros documentos y cuentas por pagar	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ 28,627.30	US\$ 10,220.96	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivos corrientes	US\$ 85,271.30	US\$ 76,264.31	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Pasivos no corrientes	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivos no corriente	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Patrimonio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Participaciones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 48,555,765.25	US\$ 50,667,729.12	US\$ -
Otros reservas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados acumulados	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados del ejercicio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 1,862,007.30	US\$ 2,107,712.14	US\$ -
Total patrimonio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26	US\$ -
Flujo de salida de efectivo contractual	US\$ 85,271.30	US\$ 76,264.31	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26	US\$ -
Activo Financiero	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 23,000,000.00	US\$ 21,402,751.18	US\$ 7,800,000.00	US\$ 6,700,000.00	US\$ 2,300,000.00	US\$ 4,800,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 734,263.30	US\$ -
Depositos a plazo	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 4,921,153.33	US\$ 10,984,602.91	US\$ 8,138,902.63	US\$ 6,921,494.12	US\$ 486,018.64	US\$ 1,999,022.91	US\$ 2,999,993.33	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Productos financieros por cobrar - Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 54,714.88	US\$ 55,938.14	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros activos	US\$ 48,337.65	US\$ 28,016.31	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total de Activos	US\$ 28,024,205.86	US\$ 32,471,288.54	US\$ 15,938,902.63	US\$ 13,621,494.12	US\$ 2,786,018.64	US\$ 6,799,022.91	US\$ 2,999,993.33	US\$ -	US\$ -	US\$ 734,263.30	US\$ -	US\$ -

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas contingentes)

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

Concepto	2023	2022
Valores propios en custodia	US\$13,325,000.00	US\$24,230,000.00
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	US\$ 1,100,000.00	US\$ 1,100,000.00
Obligaciones de Retenida por Reporto de Compra	US\$ 2,306,472.42	US\$ 1,698,807.28
Suscripciones o montos de Cuentas de Participación en trámite	US\$ 15,571.95	US\$ 13,257.97
Total	US\$16,747,044.37	US\$27,242,065.25

c) Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

i. Jerarquía del Valor Razonable

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

ii. Activos y Pasivos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Descripción	31/12/2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US\$ 10,938,678.84	US\$ -	US\$ -	US\$ 10,938,678.84
Certificados de Inversión de Entidades Financieras	US\$ 2,005,771.77	US\$ -	US\$ -	US\$ 2,005,771.77
Bonos Públicos	US\$ 321,561.94	US\$ -	US\$ -	US\$ 321,561.94
Inversiones en Fondos de Inversión	US\$ 1,000,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ 1,000,000.00
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 2,299,715.38	US\$ -	US\$ -	US\$ 2,299,715.38
Total activos	US\$ 16,565,727.93	US\$ -	US\$ -	US\$ 16,565,727.93
PASIVOS				
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos en Resultados				
Operaciones de Reporto pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Descripción	31/12/2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US\$ 17,968,240.58	US\$ -	US\$ -	US\$ 17,968,240.58
Bonos Extranjeros Privados	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Operaciones de Reporto Activas	US\$ 1,896,879.36	US\$ -	US\$ -	US\$ 1,896,879.36
Total activos	US\$ 19,865,119.94	US\$ -	US\$ -	US\$ 19,865,119.94
PASIVOS				
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos 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**
Durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 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 de la Junta Directiva. Por su parte, la Superintendencia ha dado la no objeción a dicha metodología.

- 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 se mide a través del método de coste amortizado.

v. **Mediciones de Valor Razonable Utilizando Insumos Significativos no Observables**
Durante el período, 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.

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros, calificación de riesgo, entre otros. Como resultado al cierre del ejercicio del año 2023, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión del Fondo de 80.33% dentro del parámetro de Excelente según nuestra metodología, además la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 30%.

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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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	2023		2022	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGOS	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGOS
TITULOS VALORES	US\$ 13,325,000.00		US\$ 18,030,000.00	
LETE	US\$ 325,000.00	AAA	US\$ -	
PBBANCOVI	US\$ -		US\$ 5,000,000.00	N-2
PBCCSV0	US\$ -		US\$ 3,380,000.00	N-2
PBCREDICO	US\$ 1,000,000.00	N-2	US\$ -	
PBCREDIQ	US\$ 6,000,000.00	N-3	US\$ 2,500,000.00	N-3
PBMSA	US\$ 2,500,000.00	A	US\$ 3,500,000.00	A
PBMBANCO	US\$ -		US\$ 1,000,000.00	N-2
PBOPTMA	US\$ 500,000.00	N-2	US\$ 1,000,000.00	N-2
PBPENTA	US\$ 500,000.00	N-2	US\$ 1,000,000.00	N-2
PBSARAM	US\$ 500,000.00	N-2	US\$ 650,000.00	N-2
VCNCFPAIS	US\$ 2,000,000.00	BBB	US\$ -	
REPORTOS	US\$ 2,293,883.26		US\$ 1,892,841.70	
CIG&TC021	US\$ -		US\$ 15,000.00	A-
CMATTC126	US\$ -		US\$ 15,000.00	AAA
LETE	US\$ 1,093,334.00	AAA	US\$ 1,350,000.00	AAA
PBCCSV	US\$ 41,666.50	N-2	US\$ 136,341.70	N-2
PBCREDICO	US\$ 124,999.50	A-	US\$ 60,000.00	A-
PBMSA	US\$ 780,000.00	A	US\$ 209,000.00	A
PBOPTMA	US\$ 14,000.00	N-2	US\$ -	
PBPENTA	US\$ 239,883.26	N-2	US\$ -	
SV022024	US\$ -		US\$ 207,500.00	AAA
FONDOS DE INVERSION	US\$ 1,000,000.00		US\$ -	
FIA 130	US\$ 1,000,000.00	A+2	US\$ -	
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	US\$ 22,100,000.00		US\$ 22,800,000.00	
BANCO PROMERICA, S.A	US\$ 1,000,000.00	AA-	US\$ -	
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 1,500,000.00	A-	US\$ 1,000,000.00	A-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A	US\$ 2,000,000.00	AA-	US\$ 4,800,000.00	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A	US\$ -		US\$ 2,000,000.00	AA
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A	US\$ 4,000,000.00	A+	US\$ 4,700,000.00	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A	US\$ 4,000,000.00	A-	US\$ 4,000,000.00	A-
MULTI INVERSIONES MI BANCO, S.A	US\$ 5,100,000.00	A-	US\$ 4,300,000.00	A-
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A	US\$ -		US\$ 1,000,000.00	AAA
SAC APOYO INTEGRAL, S.A	US\$ 4,500,000.00	BBB+	US\$ 1,000,000.00	BBB
CUENTAS CORRIENTES	US\$ 11,717,763.24		US\$ 8,571,688.84	
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 2,320,953.22	A-	US\$ 803,222.90	A-
BANCO AGRICOLA, S.A	US\$ 12,306.50	AAA	US\$ 57,322.96	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A	US\$ 20,037.63	AAA	US\$ 69,405.09	AAA
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 6,007,924.95	AAA	US\$ 2,017,059.41	AAA
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A	US\$ 40,631.24	AAA	US\$ 41,783.17	AAA
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A	US\$ 37,520.86	AA-	US\$ 8,445.39	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A	US\$ 16,553.53	AA-	US\$ 8,295.79	AA-
BANCO PROMERICA, S.A	US\$ 1,219,760.07	AA-	US\$ 4,510,138.67	AA-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A	US\$ 14,836.75	A+	US\$ 33,825.50	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A	US\$ 2,027,238.49	A-	US\$ 1,022,189.96	A-
CUENTAS DE AHORRO	US\$ 16,500.16		US\$ 1,531,042.34	
MULTI INVERSIONES MI BANCO, S.A	US\$ 9,581.87	A-	US\$ 20,191.76	A-

ii. **Activos Financieros Deteriorados**
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se poseían activos financieros deteriorados.

e) **Riesgo Operacional**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

Durante el año 2023 se realizaron diferentes actividades como parte de la gestión del riesgo operativo, dentro de las que se encuentran:

- Actualización de mapas de riesgos operativos;
- Identificación de riesgos en nuevos productos;
- Sensibilización en temas de gestión de riesgos, seguridad de la información y continuidad del negocio con el objetivo de generar una cultura de gestión de riesgos en los colaboradores de la compañía;
- Capacitación continua al personal involucrado en la gestión de riesgos;
- Creación y modificación de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos;
- Revisión y desarrollo de metodologías utilizadas en la gestión de riesgos.
- Revisión e implementación de nuevos controles en procedimientos internos.
- Realización de pruebas a los planes de contingencia.
- Mejoras en las medidas contingenciales en caso de interrupciones del negocio;
- Elaboración de informes mensuales sobre la gestión realizada.

f) Riesgo Reputacional.

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

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Composicion	2023	2022
Depósitos en cuentas Corrientes	US\$ 11,717,763.24	US\$ 8,571,688.84
Depósitos en cuentas ahorro	US\$ 16,500.15	US\$ 1,531,042.34
Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 22,100,000.00	US\$ 22,800,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	US\$ 54,714.88	US\$ 55,938.14
Total	US\$ 33,888,978.27	US\$ 32,958,669.32

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por inversiones, por la suma de US\$11,000,000.00, y su integración era la siguiente: US\$5,500,000.00 con el Banco Cuscatlán, S.A, a una tasa de interés del 3.25% anual para los montos de US\$0 a US\$3,000,000 y para los montos de US\$3,000,000.01 a US\$6,000,000 tasa de interés del 4% anual; US\$1,200,000.00 con el Banco Promérica, S.A a una tasa de interés del 3.25% anual; US\$2,300,000.00 con Banco Azul de El Salvador, S.A. a una tasa de interés del 4% anual y US\$2,000,000.00 con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomera a una tasa de interés del 3.25% anual;

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es de 6.1344% anual.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

Concepto	2023	2022
Depósitos en cuentas corrientes	US\$11,717,763.24	US\$ 8,571,688.84
Depósitos en cuentas de ahorro	US\$ 16,500.15	US\$ 1,531,042.34
Depósitos a Plazo Fijo	US\$22,100,000.00	US\$22,800,000.00
Productos financieros por cobrar por Depósitos a Plazo fijo	US\$ 54,714.88	US\$ 55,938.14
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	US\$33,888,978.27	US\$32,958,669.32
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	US\$33,888,978.27	US\$32,958,669.32

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2023		2022	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Papel Bursatil	Primario	hasta 24 días	US\$ 2,996,784.78	entre 1 y 29 días	US\$ 9,029,042.09
Papel Bursatil	Primario	entre 36 y 78 días	US\$ 6,939,637.75	entre 30 y 80 días	US\$ 7,949,596.27
Papel Bursatil	Primario	entre 228 y 236 días	US\$ 1,002,256.31	entre 138 y 271 días	US\$ 989,602.22
Certificados de Inversión	Primario	hasta 40 días	US\$ 1,002,663.37		US\$ -
Certificados de Inversión	Primario	hasta 117 días	US\$ 1,003,108.40		US\$ -
Bonos Públicos	Primario	hasta 49 días	US\$ 321,561.94		US\$ -
Fondos de Inversión	-		US\$ 1,000,000.00		
Reporto de Inversion	Reporto	entre 5 y 31 días	US\$ 2,299,715.38	entre 13 y 42 días	US\$ 1,896,879.36
Total			US\$ 16,665,727.93		US\$ 19,865,119.94

Por Emisor:

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Emisor	Tipo de instrumento	2023		2022	
		Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable
Bancora	Papel Bursatil		US\$ -	N-2	US\$ 4,987,388.99
Caja de Credito de San Vicente	Papel Bursatil		US\$ -	N-2	US\$ 3,373,945.00
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-3	US\$ 5,969,234.08	N-3	US\$ 2,491,740.00
Estado de El Salvador	Letras del Tesoro	AAA	US\$ 321,561.94		
Fondo de Inversion Abierto Plazo 180	Fondo de Inversion	A+2	US\$ 1,000,000.00		
Corporación de Finanzas del País	Certificados de Inversión	BBB+	US\$ 2,005,771.77		
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	A	US\$ 2,476,603.07	A	US\$ 3,483,556.00
Mi Banco	Papel Bursatil		US\$ -	N-2	US\$ 1,001,687.67
Optima Servicios Financieros, S.A de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US\$ 495,254.02	N-2	US\$ 992,837.00
Pentafono, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US\$ 501,538.76	N-2	US\$ 985,964.00
Saram, S.A.	Papel Bursatil	N-2	US\$ 500,573.38	N-2	US\$ 651,121.92
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	Papel Bursatil	A-	US\$ 995,475.53		
Reporto de Inversion	Reporto de Inversion		US\$ 2,299,715.38		US\$ 1,896,879.36
Total			US\$ 16,565,727.93		US\$ 19,865,119.94

Las clasificaciones de riesgo de los títulos que garantizaban operaciones de reporto de inversión se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y operaciones, literal d) Riesgo de Crédito

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos.

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

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

i. Por operaciones de compra

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Titulo	2023			2022		
	Fecha de Negociacion	Fecha de liquidacion	Valor a liquidar	Fecha de Negociacion	Fecha de liquidacion	Valor a liquidar
SV022024 A				16/12/2022	02/01/2023	US\$ 40,103.96
PBCCSV016				19/12/2022	02/01/2023	US\$ 30,092.45
CIG&TC021				19/12/2022	02/01/2023	US\$ 15,034.98
CIMATIC126				19/12/2022	02/01/2023	US\$ 15,034.98
LETE2022X				22/12/2022	05/01/2023	US\$ 1,002,396.99
LETE2022X				29/12/2022	05/01/2023	US\$ 250,315.48
PBIMSA01 17				24/11/2022	06/01/2023	US\$ 166,142.98
SV022024A				23/12/2022	06/01/2023	US\$ 167,903.47
PBCREDICO211				25/11/2022	09/01/2023	US\$ 36,260.98
PBCREDICO211				01/12/2022	13/01/2023	US\$ 24,166.25
PBIMSA023				01/12/2022	13/01/2023	US\$ 10,572.73
PBIMSA0117				01/12/2022	13/01/2023	US\$ 33,732.06
PBCCSV016				01/12/2022	13/01/2023	US\$ 107,049.97
PBIMSA01 17	27/11/2023	11/01/2024	US\$ 504,241.10			US\$ -
PBOPDMA1 33	18/12/2023	31/01/2024	US\$ 14,116.11			US\$ -
PBIMSA01 16	18/12/2023	31/01/2024	US\$ 241,990.49			US\$ -
PBPENTA02 2	18/12/2023	31/01/2024	US\$ 241,872.78			US\$ -
LETE2023 U-1	26/12/2023	05/01/2024	US\$ 501,312.33			US\$ -
LETE2023 U-1	27/12/2023	10/01/2024	US\$ 501,837.26			US\$ -
LETE2023 G-2	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 49,515.28			US\$ -
LETE2023 U-3	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 44,161.68			US\$ -
PBCCSV01 11	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 41,819.60			US\$ -
PBCREDICO2 21	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 83,639.21			US\$ -
PBCREDICO2 22	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 41,819.60			US\$ -
PBIMSA03 1	28/12/2023	11/01/2024	US\$ 40,146.98			US\$ -
			US\$ 2,306,472.42			US\$ 1,898,807.28

ii. Por operaciones de venta

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

d) Inversiones financieras recibidas en pago.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se poseía un saldo que correspondían a intereses por cobrar de inversiones financieras del Fondo.

CONCEPTO	2023	2022
Intereses Pendientes de cobrar	US\$39,304.64	US\$22,874.05
TOTAL	US\$39,304.64	US\$22,874.05

Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no recibió bienes y derechos en pago.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable.

a) Saldos al cierre del periodo:

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, no se tenía saldo en esta cuenta.

- b) **Valores razonables por pérdidas en subclasificación:**
 Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.
- c) **Operaciones con pacto de retrocompra**
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el fondo no mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes.

Nota 11. Cuentas por Pagar

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

CONCEPTO	2023	2022
Cuentas por pagar	US\$ 85.271.30	US\$ 76.364.31
TOTAL	US\$ 85.271.30	US\$ 76.364.31

- a) **Rescates por pagar**
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2023	2022
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	US\$ 1.128.51	US\$ 1.181.46
Calificadora de Riesgo	US\$ -	US\$ 78.16
Otros	US\$ 91.27	US\$ -
Total	US\$ 1.219.78	US\$ 1.259.62

- c) **Comisiones por pagar**
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	2023	2022
Comisiones por Administración del Fondo	US\$ 56.644.00	US\$ 66.143.35
Total	US\$ 56.644.00	US\$ 66.143.35

Política de remuneración a la Gestora

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

- Porcentaje máximo: Hasta un 2.00% anualizado sobre el importe del Patrimonio del Fondo.
- Base de cálculo: Año calendario.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
 ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

- Periodicidad de su provisión: Diaria
- Periodicidad de pago: Mensual por periodos 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	2023	2022
Impuestos sobre la Renta retenidos	US\$ 27,407.52	US\$ 8,961.34
Total	US\$ 27,407.52	US\$ 8,961.34

Nota 12. Comisiones pagadas

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto de las comisiones pagadas a la gestora ascendieron a:

Detalle	2023	2022
Comisiones pagadas a la Gestora	US\$ 748,858.91	US\$ 1,051,940.14
Total	US\$ 748,858.91	US\$ 1,051,940.14

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

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

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

Detalle	2023	2022
Patrimonio Total del Fondo	US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26
Total	US\$ 50,417,772.55	US\$ 52,775,441.26

b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas 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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	2023	2022
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	39,836,117.24	43,271,087.77
Total	39,836,117.24	43,271,087.77

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 31 de diciembre de 2023 el valor de cada Cuota de Participación era de US\$1.2656296861 y 2022 de US\$1.2196467432.

e) Movimientos de las Cuotas de Participación

El Movimiento de las Cuotas de Participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Detalle	2023		
	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2022	0.00	43,271,087.77	43,271,087.77
Aportes del periodo	0.00	108,826,862.13	108,826,862.13
Rescates del periodo	0.00	(112,261,832.66)	(112,261,832.66)
Saldo al 31 de diciembre 2023		39,836,117.24	39,836,117.24

Detalle	Al 31 de diciembre de 2022		
	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2021	0.00	54,247,682.06	54,247,682.06
Aportes del periodo	0.00	152,170,694.58	152,170,694.58
Rescates del periodo	0.00	(163,147,288.87)	(163,147,288.87)
Saldo al 31 de diciembre 2022		43,271,087.77	43,271,087.77

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.

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

Tipo de Partícipe	2023		2022	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	12,134,413.38	30.46%	12,132,112.09	28.04%
Persona Jurídica	27,701,703.86	69.54%	31,138,975.68	71.96%
Total	39,836,117.24	100.00%	43,271,087.77	100.00%

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

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
 ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 16. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el periodo que se informa se detallan a continuación:

a) **Ingresos :**

Detalle	2023	2022
En Cuentas Corrientes	US\$ 334,542.79	US\$ 393,367.53
En Cuentas ahorro	US\$ 996.39	US\$ 824.34
Intereses por Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 1,336,801.06	US\$ 1,843,347.05
Inversiones Financieras	US\$ 1,011,227.49	US\$ 1,033,759.53
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US\$ 166.89	US\$ 444.70
Otras Ganancias por Reversiones	US\$ -	US\$ 6.85
Total	US\$ 2,683,734.62	US\$ 3,271,750.00

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.

b) **Intereses no reconocidos por activos financieros deteriorados**

Durante el periodo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	2023	2022
Por Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 54,714.88	US\$ 55,938.14
Por inversiones financieras	US\$ 137,524.63	US\$ 153,787.75
Total	US\$ 192,239.51	US\$ 209,725.89

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

Durante el periodo que se se informa no hubo operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros durante el periodo se detallan 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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Detalle	2023		2022	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	US\$ 166.89	US\$ -	US\$ 393.36	\$ -
Pérdidas	-US\$168.06	US\$ -	-US\$385.33	\$ -
Resultado neto	-US\$ 1.17	US\$ -	US\$ 8.03	US\$ -

- 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 periodo que se informa se detallan a continuación:

Detalle	2023	2022
Variaciones en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US\$ 168.06	US\$ 385.33
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	US\$ 4,243.75	US\$ 24,916.84
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	US\$ 57,816.15	US\$ 76,028.14
Total	US\$ 62,227.96	US\$ 101,330.31

Nota 19. Gastos por gestión

- a) Remuneraciones por Administración

El Gasto de Comisiones por Administración de Fondo durante el periodo 2023 y 2022 ascendió a:

Detalle	2023	2022
Comisiones pagadas a la Gestora	US\$ 748,858.91	US\$ 1,051,940.14
Total	US\$ 748,858.91	US\$ 1,051,940.14

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

Durante el periodo 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 durante el periodo se muestra a continuación:

Descripción de la cuenta	Detalle	2023	2022
Honorarios Profesionales	Auditoría Externa y fiscal	US\$ 5,085.00	US\$ 4,972.00
Clasificadora de Riesgo	Clasificación de Riesgo del Fondo	US\$ 5,243.15	US\$ 2,642.64
Publicaciones	Publicación Estados Financieros	US\$ -	US\$ 2,683.88
Total		US\$ 10,328.15	US\$ 10,298.50

Nota 21. Otros Ingresos y Gastos

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

a) **Otros Ingresos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existía saldo de otros ingresos.

b) **Otros Gastos**

Descripción de la cuenta	Detalle	2023	2022
Gastos Bancarios	Compra de Chequeras	US\$ 0.26	US\$ 447.90
Otros Gastos	Otros Gastos	US\$ 312.04	US\$ 21.01
Total		US\$ 312.30	US\$ 468.91

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.**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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:

31/12/2023							
Participes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del periodo	Cantidad de cuotas adquiridas en el periodo	Cantidad de cuotas rescatadas en el periodo	Cantidad de cuotas al cierre del periodo	Monto en cuotas al cierre del periodo	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del periodo
Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.41%	176,463.28	732,223.83	546,145.55	362,541.57	US\$ 458,843.37	0.91%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.24%	104,251.15	896,722.00	848,111.76	152,861.39	US\$ 193,465.92	0.38%
Trabajadores que representen al empleador	0.77%	332,309.18	682,913.19	841,945.69	173,276.67	US\$ 219,304.10	0.44%
Empresas relacionadas	0.76%	330,778.77	2,019,243.64	1,114,796.29	1,235,226.12	US\$ 1,563,338.85	3.10%
Total	2.18%	943,802.38	4,331,102.66	3,350,999.29	1,923,905.75	US\$ 2,434,952.24	4.83%

31/12/2022							
Participes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del periodo	Cantidad de cuotas adquiridas en el periodo	Cantidad de cuotas rescatadas en el periodo	Cantidad de cuotas al cierre del periodo	Monto en cuotas al cierre del periodo	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del periodo
Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.22%	140,152.92	418,113.09	381,802.73	176,463.28	US\$ 215,222.87	0.41%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.41%	89,907.14	220,888.23	206,544.22	104,251.15	US\$ 127,149.58	0.24%
Trabajadores que representen al empleador	0.06%	182,978.57	819,043.84	669,713.23	332,309.18	US\$ 405,299.80	0.77%
Empresas relacionadas	0.09%	48,331.12	6,300,543.63	6,018,095.98	330,778.77	US\$ 403,433.25	0.76%
Total	0.78%	461,369.75	7,558,588.79	7,276,156.16	943,802.38	US\$ 1,151,105.50	2.18%

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR SGB FONDOS DE INVERSION, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo de Inversión 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 Participes 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 Participes 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 Participes 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

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

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	Monto custodiado a valor nominal
	2023	2022
Central de Depósitos de valores	US\$ 13.325.000.00	US\$ 24.230.000.00
Total	US\$ 13.325.000.00	US\$ 24.230.000.00

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

La Gestora ha constituido garantías a Favor del Fondo que administra por un monto total de US\$1,100,000.00 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2023	2022
a) Fianza		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Participes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Participes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
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\$ 1.100.000.00	US\$ 1.100.000.00
Vigencia	desde el 29 de junio de 2023 al 29 de junio de 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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en su Reglamento Interno.

Nota 27. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían litigios en curso contra el 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 Participes 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 Zuma Rating:	
Otorpada en Fecha	18 de octubre de 2023
Clasificación de Riesgo Vigente	A+fi / Rm2+ / Adm 2
Riesgo crédito	A+fi
Interpretación 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+
Interpretación 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
Interpretación 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 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (CIFRAS EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Clasificadora de Riesgo SCRiesgo	
Otorgada en Fecha	20 de octubre de 2023
Clasificación de Riesgo Vigente	AA.2 con perspectiva estable
Interpretación AA	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.
La 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 a la naturaleza del fondo.
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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022 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

Al 31 de diciembre de 2023 no se reportan hechos relevantes.

XII. Informe Administrativo

La Gestora basa su modelo de negocios por medio de la subcontratación de los servicios de comercialización de cuotas de participación, informática, auditoría interna contabilidad, operaciones, administración-finanzas y riesgos, para los cuales ha realizado evaluaciones mensuales con el fin de determinar la calidad el servicio prestado por SGB S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, la calificación promedio durante el año 2023, fue de 93.25%, el cual se corresponde con una categoría de excelente y se encuentra dentro de los parámetros establecidos en el contrato de outsourcing. El detalle mensual de las calificaciones obtenidas por el proveedor de los servicios se muestra en la tabla No. 4:

Tabla No. 4

Mes	ene	feb	mar	abr	may	jun
Calificación	93.25	92.11	93.25	92.42	91.58	91.27

Mes	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Calificación	93.52	92.68	93.52	94.67	95.50	95.19

Fuente: elaboración propia

Por otra parte, el Fondo ha incurrido en los gastos siguientes:

- Custodio (Central de Depósito de Valores)
- Comisión de Administración
- Otros Gastos
 - Clasificadora de Riesgo
 - Auditoría Externa
 - Auditoría Fiscal
 - Gastos Bancarios
 - Asiento Registral del Fondo
 - Comisiones de operaciones bursátiles
 - Pasivos en bolsa

Mismos que se han pagado puntal, en la periodicidad contratada.



SGB
FONDOS
DE INVERSIÓN S.A.
GESTORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN