Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

(Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A.,
Gestora de Fondos de Inversión)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

(Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A.,
Gestora de Fondos de Inversión)

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados Integral
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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 2022, el estado de resultados del Fondo, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del Fondo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 Etica 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.

BDO Figueroa Jiménez & Co., Sociedad Anónima, debidamente constituida y registrada de acuerdo con las Leyes de El Salvador, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantías del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, 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.

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 2022, el Fondo posee inversiones financieras por un saldo de US$19,865,119.94, 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 2022, 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 administracion 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.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma acumulada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en marcha.

- 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 período 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

AUDITOR-OSCAR ARMANDO URRUTIA VIANA INSCRIPCION No. 753 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES-BDO FIGUEROA JIMENEZ & CO., S.A. INSCRIPCIÓN No. 215 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Santa Tecla, 31 de enero de 2023.

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 2022 y 2021
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US$ 32,958.67	US$ 47,114.44
Depósitos a Plazo		US$ -	US$ 5,500.00
Inversiones Financieras	7	US$ 19,865.12	US$ 11,604.14
Cuentas por Cobrar Netas	8	US$ 22.87	US$ 58.49
Otros Activos		US$ 5.14	US$ 17.05
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago	9		
Total Activos		**US$ 52,851.80**	**US$ 64,294.12**
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$ 76.36	US$ 101.45
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	14		
Total Pasivos		**US$ 76.36**	**US$ 101.45**
Patrimonio	15		
Participaciones		US$ 52,775.44	US$ 64,192.67
Total Patrimonio		**US$ 52,775.44**	**US$ 64,192.67**
Total Pasivo y Patrimonio		**US$ 52,851.80**	**US$ 64,294.12**
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas (valores absolutos)		43,271,087.77	54,247,682.06
Valor Unitario de Cuota de Participación (valores absolutos)		US$1.2196467432	US$1.1833256240

* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días
Las notas en las páginas 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

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

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 2022 y 2021
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	US$ 3,271.75	US$ 3,397.25
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	US$ 101.33	US$ 71.25
Gastos por Gestión	19	US$ 1,051.94	US$ 1,076.77
Gastos Generales de Administración y Comités	20	US$ 10.30	US$ 12.71
RESULTADOS DE OPERACIÓN		US$ 2,108.18	US$ 2,236.52
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13		
Otros Ingresos y Otros Gastos	21	-US$ 0.47	-US$ 3.09
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**US$ 2,107.71**	**US$ 2,233.43**
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		**US$ 2,107.71**	**US$ 2,233.43**

Las notas en las páginas 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

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

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 2022 y 2021
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2020		**US$ 75,732.25**	**US$ 4,320.29**	**US$ -**	**US$ 80,052.54**
Efectos de corrección de errores					US$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US$ -
Balance Re-expresado					US$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US$ 233,866.91			US$ 233,866.91
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US$ 251,960.21			-US$ 251,960.21
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US$ -
Utilidad (Pérdida) Diaria			**US$ 2,233.43**		US$ 2,233.43
Saldos al 31 de Diciembre de 2021	**15**	**US$ 57,638.95**	**US$ 6,553.72**	**US$ -**	**US$ 64,192.67**
Efectos de corrección de errores					US$ -
Efectos de cambios en políticas contables					US$ -
Balance Re-expresado					US$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación		US$ 182,001.95			US$ 182,001.95
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-US$ 195,526.89			-US$ 195,526.89
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					US$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					US$ -
Utilidad (Pérdida) Diaria			**US$ 2,107.71**		US$ 2,107.71
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	**15**	**US$ 44,114.01**	**US$ 8,661.43**	**US$ -**	**US$ 52,775.44**

Las notas en las páginas 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Estados de Flujos de Efectivo
Períodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2022 y 2021
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		US$ 3,136.80	US$ 3,454.75
Dividendos Recibidos (+)		US$ -	US$ -
Beneficios Recibidos (+)		US$ -	US$ -
Pagos a proveedores de servicios (-)		-US$ 1,174.55	-US$ 1,158.47
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)		US$ -	US$ -
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)		US$ -	US$ -
Otros cobros relativos a la actividad (+)		US$ 3,270.46	US$ 3,183.86
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		-US$ 3,237.45	-US$ 3,174.54
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		**US$ 1,995.26**	**US$ 2,305.60**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		-US$ 50,204.19	-US$ 48,764.29
Venta de Inversiones Financieras (+)		US$ 42,078.10	US$ 53,909.67
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		US$ 5,500.00	US$ 4,500.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		US$ -	-US$ 5,500.00
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		**-US$ 2,626.09**	**US$ 4,145.38**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes (+)		US$ 182,001.95	US$ 233,866.92
Rescates de Participaciones (-)		-US$ 195,526.89	-US$ 251,960.21
Préstamos Recibidos (+)		US$ 41,184.92	US$ 16,243.39
Préstamos Pagados (-)		-US$ 41,184.92	-US$ 16,243.39
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		**-US$ 13,524.94**	**-US$ 18,093.29**
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**-US$ 14,155.77**	**-US$ 11,642.31**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del período		**US$ 47,114.44**	**US$ 58,756.75**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al finalizar el periodo	**6**	**US$ 32,958.67**	**US$ 47,114.44**

Las notas en las páginas 1 a la 25 son parte integral de los estados financieros

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

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

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 2022 Y 2021
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Nota 1. Identificación del Fondo

a) Identificación y autorización del Fondo que informa

i. Identificación

Los estados financieros y notas explicativas corresponden al Fondo de Inversión denominado "Fondo de Inversión Abierto 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 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 período determinado. Los Estados Financieros básicos del Fondo son:

- Balance General
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

Y ademas las Notas a los Estados Financieros

c) Período cubierto en los Estados Financieros

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

El Balance General al 31 de diciembre de 2022 y 2021; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

d) Clasificación del Fondo

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

e) Naturaleza del Fondo y actividades principales

i. Definición

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (En adelante "los Partícipes") para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia, que administra una Sociedad Gestora de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están representados en unidades denominadas "Cuotas de Participación". Las cuales se asignan conforme a las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva y en el Reglamento Interno del Fondo.

ii. Objetivo del Fondo

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

iii. Ingresos del Fondo

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

f) Plazo del Fondo

El Fondo se ha constituido por un plazo indefinido.

g) Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de Junta Directiva de fecha 31 de enero de 2023

h) Modificación de los Estados Financieros

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

i) Administración del Fondo

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

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

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

j) Clasificación de Riesgo del Fondo

De conformidad al artículo 88 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo deberá contar con al menos una clasificación que refleje los riesgos de los activos que lo integran y de las operaciones que realice, así como la calidad de administración de la Gestora. El resultado de 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 que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el caso que en la aplicación de NIIF se presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se adopta el criterio más conservador.

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

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

b) Base de medición

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

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

d) Uso de Estimaciones y Criterios.

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

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

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

e) Cambios en las políticas contables del Fondo

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, 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 actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de información obtenida en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que

considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

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

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

iv. Bajas

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

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

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

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

v. Identificación y medición de deterioro

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

vi. Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

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

b) Custodia de títulos valores

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

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

c) Operaciones de Reporto

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

Los Títulos valores vendidos bajo acuerdos de recompra (reporto de venta) se registran como cuentas por pagar (pasivos financieros no negociables).
Los intereses generados sobre las inversiones en reporto y las obligaciones por pactos de reporto se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

e) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Balance General como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.
Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.
Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

f) Determinación del Patrimonio y del Valor Cuota.

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

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

g) Distribución de rendimientos a favor de los Partícipes

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

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

h) Comisión por administración del Fondo

El Fondo calcula y registra diariamente las comisiones a favor de Gestora en concepto de Administración del Fondo. Dicha comisión se calcula sobre el valor del patrimonio diario del Fondo, con base en los porcentajes establecidos

en el Reglamento Interno del Fondo y en el Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación. Esta información se amplía en la Nota 11.

i) Ingresos y gastos operacionales

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

Los gastos del Fondo se reconocen en el Estado de Resultados Integral sobre la base de lo devengado incluyendo los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión. Dentro de este rubro se incluyen los costos por intereses generados por las obligaciones por pactos de reporto de venta, se reconoce sobre la base 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**
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Por tipos de Instrumentos Financieros	**Mínimos**	**Máximos**
Renta Fija	0%	100%
Por Clasificación de Riesgo	**Mínimos**	**Máximos**
Corto Plazo (N-1 A N-3)	0%	100%
Mediano Plazo (AAA hasta BBB-)	0%	20%

Clase de instrumento	**Mínimos**	**Máximos**
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**	**Máximos**
Activos del Fondo	0%	25%
Titularizaciones	**Mínimos**	**Máximos**
Activos del Fondo de Titularización	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%
Inversiones en valores de Entidades vinculadas a la Gestora	**Mínimos**	**Máximos**
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Cuotas de Participación	**Mínimos**	**Máximos**
Cuotas de participación de otro Fondo	0%	50%
Suma de los activos de Fondos Administrados	0%	50%

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

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

a) Riesgo de Mercado

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

A continuación, se muestra el valor en riesgos promedio asumido mensualmente conforme a la metodología utilizada durante el año 2022.

Mes 2022	Valor en riesgo*		Límites establecidos	¿Cumple política?
	US$	%		
Enero	US$ 63.00	0.08%	Hasta 10%	Cumple
Febrero	US$ 71.57	0.09%		Cumple
Marzo	US$ 73.11	0.09%		Cumple
Abril	US$ 65.38	0.08%		Cumple
Mayo	US$ 60.06	0.08%		Cumple
Junio	US$ 52.98	0.07%		Cumple
Julio	US$ 54.48	0.08%		Cumple
Agosto	US$ 59.13	0.09%		Cumple
Septiembre	US$ 50.39	0.08%		Cumple
Octubre	US$ 37.95	0.07%		Cumple
Noviembre	US$ 30.89	0.06%		Cumple
Diciembre	US$ 23.65	0.05%		Cumple

*Probabilidad de perdida respecto al portafolio administrado

i. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es la perdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financeros, el Fondo no tenia inversiones en moneda diferente al Dólar de Estados Unidos de América.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo no tiene activos ni pasivos financieros no disponibles para la venta.

b) Riesgo de Liquidez

Se entenderá por riesgo de liquidez, a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

i. Pasivos financieros

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

Descripción	Rangos de vencimientos											
	A 30 días		A 60 días		A 90 días		A más de 90 días		Sin indicar plazo de vencimiento	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos Financieros	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Pasivos corrientes	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Obligaciones por compra de inversión	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Operaciones de reporto	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Otros pasivos financieros	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Remuneraciones Sociedad administradora	US$ 66.14	US$ 87.92	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Otros documentos y cuentas por pagar	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Otros pasivos	US$ 10.22	US$ 13.54	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Total pasivos corrientes	**US$ 76.36**	**US$ 101.46**	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Pasivos no corrientes	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Otros pasivos	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Total pasivo no corriente	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Patrimonio	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Participaciones	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 50,667.73	US$ 61,959.24
Otras reservas	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Resultados acumuladas	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Resultados del ejercicio	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 2,107.71	US$ 2,233.43
Total patrimonio	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 52,775.44	US$ 64,192.67
Flujos de salida de efectivo contractual	**US$ 76.36**	**US$ 101.46**	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	**US$ 52,775.44**	**US$ 64,192.67**
Activos Financieros	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Efectivo y equivalente de efectivo	US$ 21,402.73	US$ 28,028.59	US$ 6,700.00	US$ 16,500.00	US$ 4,800.00	US$ 2,500.00			US$ -	US$ -
Depositos a plazo		US$ 5,500.00		US$ -		US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Inversiones en instrumentos financieros	US$ 10,984.60	US$ 846.17	US$ 6,921.49	US$ 3,038.77	US$ 1,959.02	US$ 1,489.06	US$ -	US$ 6,230.15	US$ -	US$ -
Productos financieros por cobrar - Depositos a Plazo Fijo	US$ 55.94	US$ 85.85	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Otros activos	US$ 28.02	US$ 75.54	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Total de Activos	**US$ 32,471.29**	**US$ 34,536.15**	**US$ 13,621.49**	**US$ 19,538.77**	**US$ 6,759.02**	**US$ 3,989.06**	**US$ -**	**US$ 6,230.15**	**US$ -**	**US$ -**

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas contingentes)

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

Concepto	2022	2021
Valores propios en custodia	US$ 24,230.00	US$ 48,870.00
Valores y bienes y propios cedidos en garantia por Operaciones de reporto pasivas	US$ -	US$ -
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	US$ 1,100.00	US$ 1,100.00
Obligaciones de Reventa por Reporto de Compra	US$ 1,898.81	US$ 533.41
Derecho de Recompra de Reportos de Venta	US$ -	US$ -
Suscripciones o aportes de Cuotas de Participación en trámite	US$ 13.26	US$ 65.54
Total	**US$ 27,242.07**	**US$ 50,568.95**

c) Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

i. Jerarquía del Valor Razonable

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

- **Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- **Nivel 2:** Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

ii. Activos y Pasivos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	31/12/2022			
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US$ 17,968.24	US$ -	US$ -	US$ 17,968.24
Bonos Extranjeros Privados		US$ -	US$ -	US$ -
Operaciones de Reporto Activas	US$ 1,896.88	US$ -	US$ -	US$ 1,896.88
Total activos	**US$ 19,865.12**	**US$ -**	**US$ -**	**US$ 19,865.12**

PASIVOS				
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos en Resultados				
Operaciones de Reporto pasivas	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
Total pasivos	**US$ -**	**US$ -**	**US$ -**	**US$ -**

	31/12/2021			
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	US$ 11,073.65	US$ -	US$ -	$ 11,073.65
Operaciones de Reporto Activas	US$ 530.49	US$ -	US$ -	$ 530.49
Total activos	**US$ 11,604.14**		**US$ -**	**US$ 11,604.14**

Pasivos				
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos en Resultados				
Operaciones de Reporto pasivas	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -
TOTAL PASIVO	**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 periodo comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 de publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de Reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los Depósitos a Plazo Fijo, el valor razonable se mide a través del método de coste amortizado.

v. Mediciones de Valor Razonable Utilizando Insumos Significativos no Observables

Durante el periodo, no se reportan cambios en los activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la Jerarquia del Valor Razonable.

d) Riesgo de Crédito

Se considera, como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por el emisor de un título o porque la calificación crediticia del título, o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

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 2022, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión del Fondo de 82.35% 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 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	2022		2021	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACIÓN DE RIESGOS	VALOR NOMINAL	CLASIFICACIÓN DE RIESGOS
TITULOS VALORES	**US$ 18,030.00**		**US$ 11,070.00**	
PBCREDIQ	US$ 2,500.00	N-3	US$ 1,750.00	N-3
PBPENTA	US$ 1,000.00	N-2	US$ 470.00	N-2
PBOPTIMA	US$ 1,000.00	N-2	US$ 1,100.00	N-2
PBSARAM	US$ 650.00	N-2	US$ 750.00	N-2
PBCCSV0	US$ 3,380.00	N-2	US$ 2,000.00	N-2
PBMIBANCO	US$ 1,000.00	N-2	US$ 1,000.00	N-2
PBBANCOVI	US$ 5,000.00	N-2	US$ 1,000.00	N-2
PBIMSA	US$ 3,500.00	A	US$ 3,000.00	A
REPORTOS	**US$ 1,892.84**		**US$ 529.71**	
PBOPTIMA	US$ -		US$ 190.00	-
PBOPTIMA	US$ -		US$ 10.00	A
CICUSCA	US$ -		US$ 110.45	-
PBPENTA	US$ -		US$ 153.23	N-2
PBCREDICO	US$ 60.00	A-	US$ 36.00	A-
PBIMSA	US$ 209.00	A	US$ 30.03	A
SV022024	US$ 207.50	AAA		
PBCCSV0	US$ 136.34	N-2		
CIG&TC021	US$ 15.00	A-		
CIMATIC126	US$ 15.00	AAA		
LETE2022	US$ 1,250.00	AAA		
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	**US$ 22,800.00**		**US$ 40,300.00**	
BANCO PROMERICA, S.A	US$ -		US$ 1,500.00	AA-
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A	US$ 1,000.00	A-	US$ 6,000.00	A-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A	US$ 4,800.00	AA-	US$ 9,500.00	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A	US$ 2,000.00	AA	US$ -	-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US$ 4,700.00	A+	US$ 12,000.00	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	US$ 4,000.00	A-	US$ 6,300.00	A-
MULTI INVERSIONES MI BANCO.	US$ 4,300.00	A-	US$ 5,000.00	A-
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A	US$ 1,000.00	AAA		
SAC APOYO INTEGRAL, S.A	US$ 1,000.00	BBB		
CUENTAS CORRIENTES	**US$ 8,571.69**		**US$ 8,210.70**	
BANCO AZUL	US$ 803.22	A-	US$ 1,117.46	A-
BANCO AGRICOLA, S.A	US$ 57.32	AAA	US$ 350.19	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL	US$ 69.40	AAA	US$ 38.16	AAA
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A	US$ 2,017.06	AAA	US$ 70.93	AAA
BANCO DAVIVIENDA	US$ 41.78	AAA	US$ 62.35	AAA
BANCO G&T CONTINENTAL	US$ -		US$ 35.07	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR	US$ 8.45	AA-	US$ 30.72	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR	US$ 8.30	AA-	US$ 18.68	AA-
BANCO PROMERICA, S.A	US$ 4,510.14	AA-	US$ 3,723.53	AA-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	US$ 33.83	A+	US$ 39.07	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	US$ 1,022.19	A-	US$ 2,724.54	A-
CUENTAS DE AHORRO	**US$ 1,531.04**		**US$ 1,017.90**	
MULTI INVERSIONES MI BANCO.	US$ 20.19	A-	US$ 10.70	A-
SAC APOYO INTEGRAL, S.A	US$ 1,510.85	BBB	US$ 1,007.20	BBB
TOTAL	**US$ 52,825.57**		**US$ 61,128.31**	

ii. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se poseían activos financieros deteriorados

e) Riesgo Operacional

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

Durante el año 2022 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;

Al 31 de diciembre de 2022 se finalizó el proceso de adecuación de las Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información – NRP 23, y Normas Técnicas para la Gestión de la Continuidad del Negocio – NRP 24. El plazo de adecuación fue de dos año.

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 2022 y 2021 la composición del rubro de efectivo y Equivalentes de Efectivo era la siguiente:

Composicion	2022		2021	
Depósitos en cuentas Corrientes	US$	8,571.69	US$	8,210.70
Depósitos en cuentas ahorro	US$	1,531.04	US$	1,017.89
Depósitos a Plazo Fijo	US$	22,800.00	US$	37,800.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	US$	55.94	US$	85.85
Total	**US$**	**32,958.67**	**US$**	**47,114.44**

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por la suma de US$8,500.00, y su integración era la siguiente: US$ 1,500.00 con el Banco Cuscatlán, S.A, a una tasa de interés del 3.00% anual; US $4,500.00 con el Banco Promérica, S.A a una tasa de interés del 3.00% anual; US$ 1,000.00 Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer a una tasa de interés del 3.25% anual; US$ 1,500.00 Sociedad de Ahorro y Crédito Integral a una tasa de interés del 3.75% anual.

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es de 4.94375%

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

Concepto	2022		2021	
Depósitos en cuentas corrientes	US$	8,571.69	US$	8,210.70
Depósitos en cuentas de ahorro	US$	1,531.04	US$	1,017.89
Depósitos a Plazo Fijo	US$	22,800.00	US$	37,800.00
Productos financieros por cobrar por Depósitos a Plazo fijo	US$	55.94	US$	85.85
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	**US$**	**32,958.67**	**US$**	**47,114.44**
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	**US$**	**32,958.67**	**US$**	**47,114.44**

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 2022 y 2021 la composición de la cartera de Inversiones Financieras era la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable

Por instrumento:

		2022			2021		
Tipo de instrumento	**Tipo de Mercado**	**Plazo de vencimiento**	**Importe a valor razonable**		**Plazo de vencimiento**	**Importe a valor razonable**	
Papel Bursatil	Primario	entre 1 y 29 días	US$	9,029.04	entre 1 y 29 días	US$	-
Papel Bursatil	Primario	entre 30 y 80 días	US$	7,949.60	entre 30 y 80 días	US$	4,356.59
Papel Bursatil	Primario	entre 138 y 271 dias	US$	989.60	entre 138 y 271 dias	US$	2,960.61
Papel Bursatil	Primario		US$	-	entre 314 y 355 dias	US$	3,255.88
Papel Bursatil	primario		US$	-	509 dias	US$	500.57
Reporto de Inversion	Reporto	entre 13 y 42 dias	US$	1,896.88	entre 13 y 42 dias	US$	530.49
Total			**US$**	**19,865.12**		**US$**	**11,604.14**

Por Emisor:

		2022			2021		
Emisor	**Tipo de instrumento**	**Clasificación de Riesgo**	**Importe a Valor razonable**		**Clasificación de Riesgo**	**Importe a Valor razonable**	
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-3	US$	2,491.74	N-3	US$	1,754.37
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US$	985.96	N-2	US$	471.00
Saram, S.A	Papel Bursatil	N-2	US$	651.12	N-2	US$	751.40
Optima Servicios Financieros, S.A de C.V.	Papel Bursatil	N-2	US$	992.84	N-2	US$	1,103.30
Caja de Credito de San Vicente	Papel Bursatil	N-2	US$	3,373.94	N-2	US$	2,000.25
Mi Banco	Papel Bursatil	N-2	US$	1,001.69	N-2	US$	1,002.15
Bancovi	Papel Bursatil	N-2	US$	4,987.39	N-2	US$	1,001.09
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursatil	A	US$	3,483.56	A	US$	2,990.09
Reporto de Inversion	Reporto de Inversion		US$	1,896.88		US$	530.49
Total			**US$**	**19,865.12**		**US$**	**11,604.14**

Las clasificaciones de riesgo de los títulos que garantizaban operaciones de reporto de invesión 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 2022 y 2021 el Fondo no mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos.

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 31 diciembre 2022 y 2021 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

Titulo	2022			2021		
	Fecha de Negociacion	Fecha de liquidacion	Valor a liquidar	Fecha de Negociacion	Fecha de liquidacion	Valor a liquidar
PBPENTA1 46			US$ -	29/11/2021	13/01/2022	US$ 3.44
CICUSCA$01 1			US$ -	29/11/2021	13/01/2022	US$ 55.40
PBCREDICO2 11			US$ -	06/12/2021	20/01/2022	US$ 36.26
PBOPTIMA1 23			US$ -	23/12/2021	04/02/2022	US$ 161.11
PBPENTA1 47			US$ -	23/12/2021	04/02/2022	US$ 75.33
PBIMSA02 2			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 30.23
PBPENTA1 47			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 5.03
PBOPTIMA1 23			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 30.21
PBPENTA1 46			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 60.42
CICUSCA$01 1			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 55.84
PBOPTIMA1 23			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 10.07
PBPENTA1 46			US$ -	30/12/2021	11/02/2022	US$ 10.07
SV022024 A	16/12/2022	02/01/2023	US$ 40.10			US$ -
PBCCSV016	19/12/2022	02/01/2023	US$ 30.09			US$ -
CIG&TC021	19/12/2022	02/01/2023	US$ 15.04			US$ -
CIMATIC126	19/12/2022	02/01/2023	US$ 15.04			US$ -
LETE2022X	22/12/2022	05/01/2023	US$ 1,002.40			US$ -
LETE2022X	29/12/2022	05/01/2023	US$ 250.32			US$ -
PBIMSA01 17	24/11/2022	06/01/2023	US$ 166.14			US$ -
SV022024A	23/12/2022	06/01/2023	US$ 167.90			US$ -
PBCREDICO211	25/11/2022	09/01/2023	US$ 36.26			US$ -
PBCREDICO211	01/12/2022	13/01/2022	US$ 24.17			US$ -
PBIMSA023	01/12/2022	13/01/2022	US$ 10.57			US$ -
PBIMSA0117	01/12/2022	13/01/2022	US$ 33.73			US$ -
PBCCSV016	01/12/2022	13/01/2022	US$ 107.05			US$ -
			US$ 1,898.81			**US$ 533.41**

ii. Por operaciones de venta

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no tenia instrumentos financieros pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se poseía un saldo que correspondían a intereses por cobrar de inversiones financieras del Fondo.

CONCEPTO	2022		2021	
Intereses Pendientes de cobrar	US$	22.87	US$	58.49
TOTAL	**US$**	**22.87**	**US$**	**58.49**

Nota 9. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no recibió bienes y derechos en pago.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable.

a) Saldos al cierre del periodo:

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 no se tenia saldo en esta cuenta

b) Valores razonables por perdidas en subclasificacion:
Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.

c) Operaciones con pacto de retrocompra
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el fondo no mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes.

Nota 11. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

CONCEPTO	2022		2021	
Cuentas por pagar	US$	76.36	US$	101.46
TOTAL	**US$**	**76.36**	**US$**	**101.46**

a) Rescates por pagar
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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	2022		2021	
Servicios de Terceros - Auditoria Externa	US$	1.18	US$	1.19
Calificadora de Riesgo	US$	0.08	US$	1.13
otros	US$	-	US$	0.06
Total	**US$**	**1.26**	**US$**	**2.38**

c) Comisiones por pagar
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

Detalle	2022		2021	
Comisiones por Administración del Fondo	US$	66.14	US$	87.92
Total	**US$**	**66.14**	**US$**	**87.92**

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.

- Períodicidad de su provisión: Diaria
- Períodoicidad de pago: Mensual por períodos vencidos
- La Gestora no considera cobro de comisiones por suscripciones o rescates de Cuotas de Participación.
- Cualquier modificación al porcentaje de comisión que supere el máximo vigente requiere de autorización previa por parte de la Superintendencia.

d) Retenciones por pagar

El saldo de esta cuenta lo representaban los siguientes conceptos:

Detalle	2022	2021
Impuestos sobre la Renta retenidos		US$ 11.16
Total	**US$ -**	**US$ 11.16**

Nota 12. Comisiones pagadas

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto de las comisiones pagadas a la gestora ascendieron a:

Detalle	2022	2021
Comisiones pagadas a la Gestora	US$ 1,051.94	US$ 1,076.77
Total	**US$ 1,051.94**	**US$ 1,076.77**

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 2022 y 2021 esta cuenta no reflejaba saldos.

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Patrimonio total del Fondo era de :

Detalle	2022	2021
Patrimonio Total del Fondo	US$ 52,775.44	US$ 64,192.67
Total	**US$ 52,775.44**	**US$ 64,192.67**

b) Cuotas de Participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el total de Cuotas de Participación emitidas y pagadas era de:

Detalle	2022	2021
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	43,271,087.77	54,247,682.06
Total	**43,271,087.77**	**54,247,682.06**

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 2022 el valor de cada Cuota de Participación era de US$1.2196467432 y 2021 de US$ 1.1833256240

e) Movimientos de las Cuotas de Participación

El Movimiento de las Cuotas de Participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

2022			
Detalle	**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**

2021			
Detalle	**Suscritas y no pagadas**	**Pagadas**	**Total**
Saldo inicial al 01 de enero 2021	0.00	69,648,765.35	69,648,765.35
Aportes del periodo	0.00	200,201,633.12	200,201,633.12
Rescates del periodo	0.00	-215,602,716.41	(215,602,716.41)
Saldo al 31 de diciembre 2021		**US$ 54,247,682.06**	**US$ 54,247,682.06**

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la estructura de participación de los Partícipes en el Fondo era la siguiente:

Tipo de Partícipe	2022		2021	
	Cantidad de Cuotas	**% de participación**	**Cantidad de Cuotas**	**% de participación**
Persona Natural	12,132,112.09	28.04%	12,526,631.62	23.09%
Persona Jurídica	31,138,975.68	71.96%	41,721,050.44	76.91%
Total	**43,271,087.77**	**100.00%**	**54,247,682.06**	**100.00%**

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

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

Nota 16. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

a) Ingresos :

Detalle	2022		2021	
En Cuentas Corrientes	US$	393.37	US$	749.47
En Cuentas ahorro	US$	0.82	US$	0.71
Intereses por Depositos a Plazo Fijo	US$	1,843.35	US$	1,623.43
Inversiones Financieras	US$	1,033.76	US$	1,010.19
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US$	0.44	US$	0.81
Otras Ganancias por Reversiones	US$	0.01	US$	12.64
Total	**US$**	**3,271.75**	**US$**	**3,397.25**

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

b) Intereses no reconocidos por activos financieros deteriorados

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

c) Ingresos financieros pendientes de cobro

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

Detalle	2022		2021	
Por Depósitos a Plazo Fijo	US$	55.94	US$	85.85
Por inversiones financieras	US$	153.79	US$	18.90
Total	**US$**	**209.73**	**US$**	**104.75**

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 período se detallan a continuación:

	2022		2021	
Detalle	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	US$ 0.39	US$ -	US$ 0.81	$ -
Pérdidas	-US$ 0.39	US$ -	-US$ 0.79	$ -
Resultado neto	**US$ -**	**US$ -**	**US$ 0.02**	**US$ -**

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

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

Nota 18. Gastos financieros

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

Detalle	2022		2021	
Variaciones en el valor razonable de activos y pasivos financieros	US$	0.38	US$	0.79
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	US$	24.92	US$	3.39
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	US$	76.03	US$	67.07
Total	**US$**	**101.33**	**US$**	**71.25**

Nota 19. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por Administración

El Gasto de Comisiones por Administración de Fondo durante el período 2022 y 2021 ascendió a:

Detalle	2022		2021	
Comisiones pagadas a la Gestora	US$	1,051.94	US$	1,076.77
Total	**US$**	**1,051.94**	**US$**	**1,076.77**

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

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

Nota 20. Gastos generales de Administración y Comités

El detalle de los Gastos de Administración del Fondo durante el período se muestra a continuación:

Descripción de la cuenta	Detalle	2022		2021	
Honorarios Profesionales	Auditoria Externa Y fiscal	US$	4.97	US$	3.95
Clasificadora de Riesgo	Clasificacion de Riesgo del Fondo	US$	2.64	US$	2.90
Publicaciones	Publicación Estados Financieros	US$	2.69	US$	5.36
Gastos Registrales	Registro del Fondo	US$	-	US$	0.50
	Total	**US$**	**10.30**	**US$**	**12.71**

Nota 21. Otros Ingresos y Gastos

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

a) Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no exista saldo de otros ingresos

b) Otros Gastos

Descripcion de la cuenta	Detalle	2022	2021
Gastos Bancarios	Compra de Chequeras	US$ 0.45	US$ 0.40
Otros Gastos	Otros Gastos	US$ 0.02	US$ 2.69
Total		**US$ 0.47**	**US$ 3.09**

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 2022 y 2021 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:

31/12/2022							
Partícipes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del período	Cantidad de cuotas adquiridas en el período	Cantidad de cuotas rescatadas en el período	Cantidad de cuotas al cierre del período	Monto en cuotas al cierre del período	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período
Gestora	0.00%	-	-	-	-	US$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.22%	140,152.92	418,113.09	381,802.73	176,463.28	US$ 215.22	0.41%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.41%	89,907.14	220,888.23	206,544.22	104,251.15	US$ 127.15	0.24%
Trabajadores que representen al empleador	0.06%	182,978.57	819,043.84	669,713.23	332,309.18	US$ 405.30	0.77%
Empresas relacionadas	0.09%	48,331.12	6,300,543.63	6,018,095.98	330,778.77	US$ 403.44	0.76%
Total	**0.78%**	**461,369.75**	**7,758,588.79**	**7,276,156.16**	**943,802.38**	**US$ 1,151.11**	**2.18%**

Al 31/12/2021							
Partícipes	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Cantidad de cuotas al inicio del período	Cantidad de cuotas adquiridas en el período	Cantidad de cuotas rescatadas en el período	Cantidad de cuotas al cierre del período	Monto en cuotas al cierre del período	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período
Gestora	0.00%	-	-	-	-	$ -	0.00%
Personas Relacionadas	0.56%	225,038.84	822,172.92	907,058.84	140,152.92	$ 165.85	0.22%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.61%	242,799.99	814,627.95	967,520.80	89,907.14	$ 106.39	0.41%
Trabajadores que representen al empleador	0.24%	96,745.14	723,190.57	636,957.14	182,978.57	$ 216.52	0.06%
Empresas relacionadas	0.66%	263,418.82	84,481.36	299,569.06	48,331.12	$ 57.19	0.09%
Total	**2.07%**	**828,002.79**	**2,444,472.80**	**2,811,105.84**	**461,369.75**	**US$ 545.95**	**0.78%**

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

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo 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 Partícipes personas naturales se encontraban exentos del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados. El plazo del beneficio fiscal para los referidos Partícipes finalizó el 11 de octubre de 2021 y a partir de la fecha inmediata siguiente, las ganancias, réditos o ganancias generadas para personas naturales están sujetos al tratamiento tributario, conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás leyes aplicables. Para el caso de los Partícipes personas jurídicas se mantiene el tratamiento tributario establecido desde la entrada en vigor de la Ley de Fondos de Inversión.

Nota 24. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

Entidad	Monto custodiado a valor nominal	Monto custodiado a valor nominal
	2022	2021
Central de Depositos de valores	US$ 24,230.00	US$ 48,870.00
Total	**US$ 24,230.00**	**US$ 48,870.00**

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$1,100.00 al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre 2021, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2022	2021
a) Fianza		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Número de referencia	FIOT-233836	FIOT-210066
Emisor	Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros e Inversiones, S.A.
Representante de los beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 1,100.00	US$ 1,100.00
Vigencia	desde el 29 de junio 2022 al 29 de junio 2023	desde el 29 de junio 2021 al 29 de junio 2022
b) Dinero en Efectivo		
Descripción de la Prenda	-	-
Mes de constitución	-	-
Monto	-	-
Plazo de la garantía	-	-
% de la garantía total con relación al Patrimonio del Fondo	1.00%	1.00%

La referida fianza fue constituida como garantía por la Gestora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión y a las instrucciones impartidas por las Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de Fondos de Inversión (NDMC-06) y las Normas Técnicas Para la Autorización de Constitución, Inicio de Operaciones, Registro y Gestión de operaciones de las Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-02).

Nota 26. Límites, Prohiciones y Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo de Inversión no presentaba excesos en los limites de inversión establecidos en su Reglamento Interno.

Nota 27. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, 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, Auditoria Interna, Operaciones, Contabilidad, Comercialización de Cuotas de Participación y Registro de Partícipes son prestados por Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, entidad controladora de la sociedad Gestora.

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

Nota 29. Clasificación de Riesgo

Clasificadora de Riesgo Zumma Ratings	
Otorgada en Fecha	14 de octubre de 2022
Clasificación de Riesgo Vigente	A+fi / Rm2+ / Adm 2
Riesgo credito	A+fi
Interpretacion A+fi	Fondos calificados Afi muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
Riesgo de Mercado	Rm 2+
Interpretacion Rm2+	La calificación de Rm 2+ Indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 2
Interpretacion Adm 2	El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
Perspectiva Estable	-

Clasificadora de Riesgo SCRiesgo	
Otorgada en Fecha	25 de octubre de 2022
Clasificación de Riesgo Vigente	AA 2 con perspectiva estable
Interpretacion 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 2022 y 2021 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 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

a) Efectos del COVID-19

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

- Actualmente se mantiene la modalidad de teletrabajo para los colaboradores, siempre tomando las medidas de seguridad correspondientes para salvaguardar la información.

- Implementación de medidas higiénicas y de seguridad que buscan proteger la salud de colaboradores y clientes. Adicionalmente se ejecutan permanentemente medidas de desinfección en todas sus instalaciones.

b) Aprobación de Ley Bitcoin

Según Decreto Ejecutivo N°57 emitido por la Asamblea Legislativa de fecha 8 de junio de 2021, fue aprobada la Ley Bitcoin en El Salvador tenía por objeto la regulación del Bitcoin como moneda de curso legal. El Banco central de Reserva y la Superintendencia del Sistema Financiero, emitieron la Normativa correspondiente 90 días después de su publicación en el Diario Oficial. Dicha Ley entró en vigor en septiembre 2021.