



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

MEMORIA DE LABORES

2025

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO

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

15

Declaración de
Responsabilidad

50

Informe Administrativo

I. Mensaje del presidente

Estimados Partícipes (Clientes):

El año que se informa fue un período de resultados positivos y de consolidación para el **Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo**, reflejando la confianza de nuestros inversionistas y la solidez de nuestra gestión.

Durante el ejercicio, el Fondo registró un crecimiento significativo en su patrimonio administrado, cerrando el año con un incremento de **USD\$44 millones** en comparación con el año anterior, lo que **equivale a un 82.54%**. Este desempeño fue acompañado por la apertura de **562 nuevas cuentas**, lo que evidencia una mayor participación de inversionistas que valoran la estabilidad, liquidez y transparencia que caracterizan a nuestro Fondo.

En un entorno financiero retador, la estrategia de inversión implementada permitió alcanzar una **rentabilidad promedio anual de 4.32%**, manteniendo un adecuado equilibrio entre rendimiento y gestión prudente del riesgo, en línea con el objetivo de corto plazo del Fondo y con los intereses de nuestros partícipes.

Estos resultados reafirman nuestro compromiso con una administración responsable, orientada a la preservación del capital y a la generación de valor sostenible.

Miramos hacia el futuro con optimismo, enfocados en continuar fortaleciendo el Fondo, adaptándonos a las condiciones del mercado y manteniendo los más altos estándares de gestión y gobierno corporativo.

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 2025
Clasificaciones de Riesgo:	Moody´s Local AA-f.sv Los fondos de deuda clasificados en AAF.sv generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. MRA2.sv. Los fondos clasificados en MRA2.sv tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local El Salvador agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador "-" indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica. 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. Adm 2. El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
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. Carlos Moisés Daboub
Lic. Rolando Gerardo Duarte W.

ADMINISTRADORAS DE INVERSIONES

Lic. Julia María Castaneda
Lic. Ana Marcela Labor Torres

VI. Principales Logros

Principales Logros 2025



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

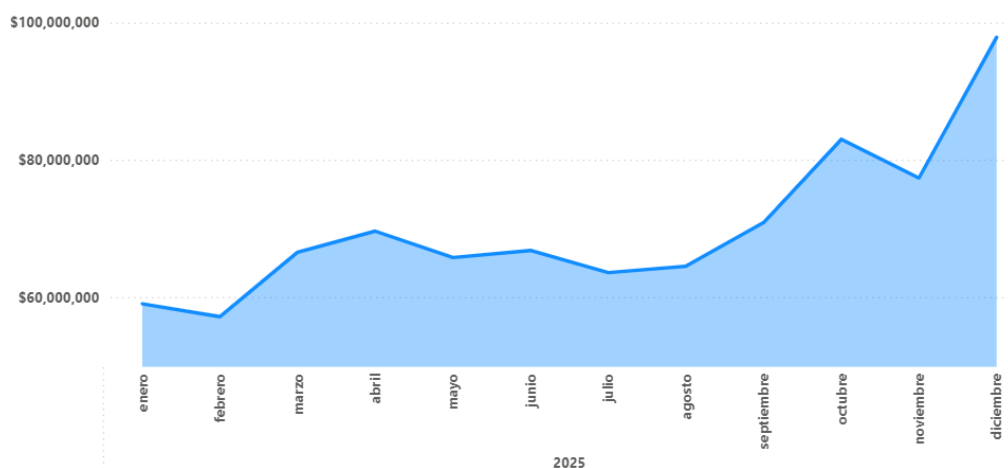


VIII. Desempeño del Fondo

El patrimonio mensual del fondo al 31 de diciembre de 2025 ascendió a USD\$97.879 millones, lo que representa un crecimiento de USD\$44.254 millones ($\uparrow 82.54\%$). El crecimiento es resultado de la gestiones realizadas, campañas de marketing y apoyados por una alta liquidez en el mercado que posiciono favorable este tipo de productos de inversión.

Los resultados se ponderan positivos, en medio de una cantidad de productos financieros diversos que compiten directamente el fondo. A continuación, se presenta la **(gráfica 1)** con el comportamiento mensual del patrimonio.

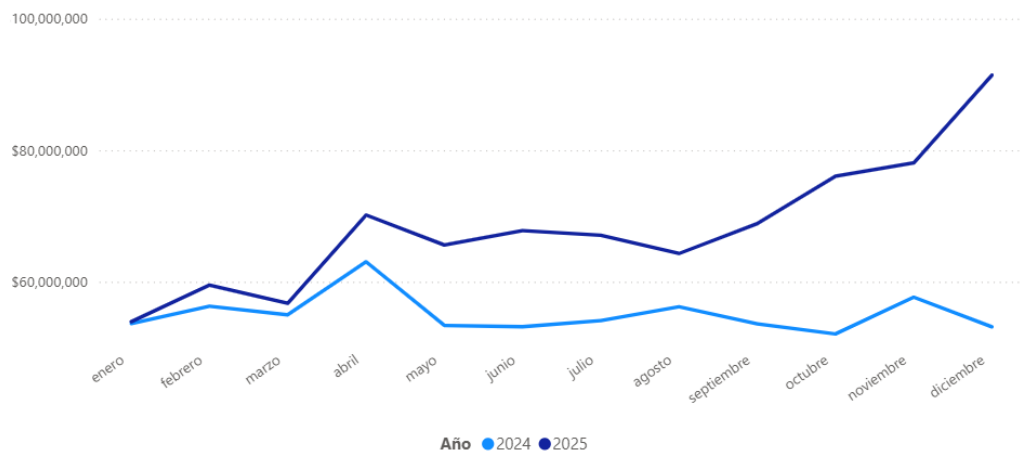
Gráfico 1: Evolución del patrimonio al cierre mensual



Fuente: elaboración propia

Por el lado de los saldos promedio-mensuales administrados muestran un crecimiento importante de USD\$14.29 millones que equivale a un 27.68% en comparación con el año anterior. Lo anterior, se puede observar en el gráfico 2.

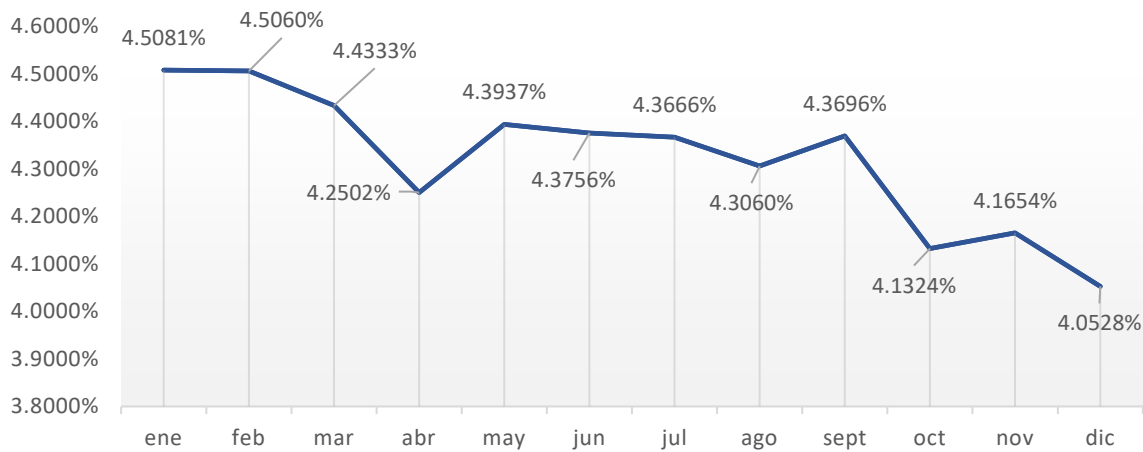
Gráfico 2: Saldos promedios mensuales administrados



Fuente: elaboración propia

El 2025 ha estado marcado por un contexto de tasas de interés a la baja y un exceso de liquidez en el mercado lo que ha presionado la rentabilidad del fondo a la baja, el promedio del año cerró en 4.3217%. El comportamiento de la rentabilidad se muestra en la gráfica 3.

Gráfico 3: Rendimientos promedios mensuales



Fuente: elaboración propia

Con el fin de lograr una composición de inversiones que permita tener liquidez, calidad crediticia y una rentabilidad acorde a mercado, desde el

comité de inversiones se tomaron decisiones encaminadas a alargar los plazos de las inversiones en aras de lograr rentabilidades mayores, aun preservando la liquidez necesaria para hacer frente a potenciales salidas de los partícipes.

De esta manera, al cierre de diciembre 2025, el 51.04% de las inversiones estaba concentrado en 1 a 30 días, que se compara menor que el año anterior de 70.86%, en línea con el cambio en la estrategia de inversión.

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, fondos de inversión abiertos, 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.

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 2025

INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN (%)
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	19.49%
MINISTERIO DE HACIENDA	11.98%
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	8.16%
MULTIINVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	8.08%
BANCO APOYO INTEGRAL	6.62%
BANCO PROMERICA S.A.	6.42%
BANCO DE AMERICA CENTRAL S.A.	5.98%
LA GEO, S.A. DE C.V.	5.19%
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.	5.16%
BANCO ATLANTIDA	4.66%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	3.62%

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO S.A.	3.11%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	2.59%
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO 180	1.94%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	1.82%
LA HIPOTECARIA, S.A. DE C.V.	1.38%
OPTIMA, SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V.	1.18%
DISTRIBUIDORA ZABLAH, S.A. DE C.V.	0.88%
CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S.A.	0.83%
SARAM, S.A. DE C.V.	0.52%
CREDIQ S.A. DE C.V.	0.37%
SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE	0.02%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2025, los cinco principales emisores del Fondo son: Banco Industrial, Ministerio de Hacienda, Banco azul, Mi Banco y Banco Apoyo Integral, con 19.49%, 11.98%, 8.16%, 8.08% y 6.62% respectivamente. En total, el portafolio del Fondo está conformado por veintidós 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, se ha priorizado calidad crediticia por encima de tasa de interés, con el fin de ofrecer a nuestros participantes un portafolio bien diversificado por número de emisores y con buena calificación de riesgo. En la tabla 2 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

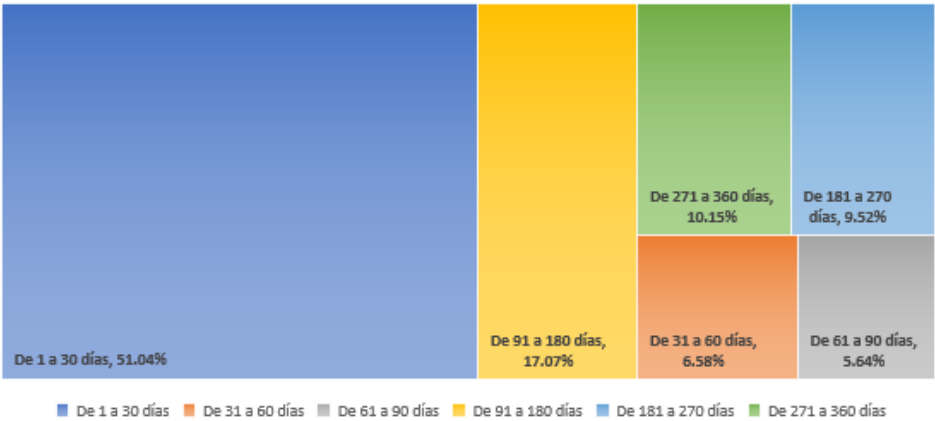
Tabla 2: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2025

CLASIFICIÓN DE RIESGO	PARTICIPACIÓN (%)
AAA	39.74%
AA	11.08%
A	16.72%
BBB	1.19%
N-1	13.36%
N-2	17.91%
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 70.86% del total de inversiones al cierre del año vencen en un rango entre 1 a 30 días; el 19.25% de las inversiones vencen entre 31 a 90 días; y el restante 9.89% 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 2024



Fuente: elaboración propia

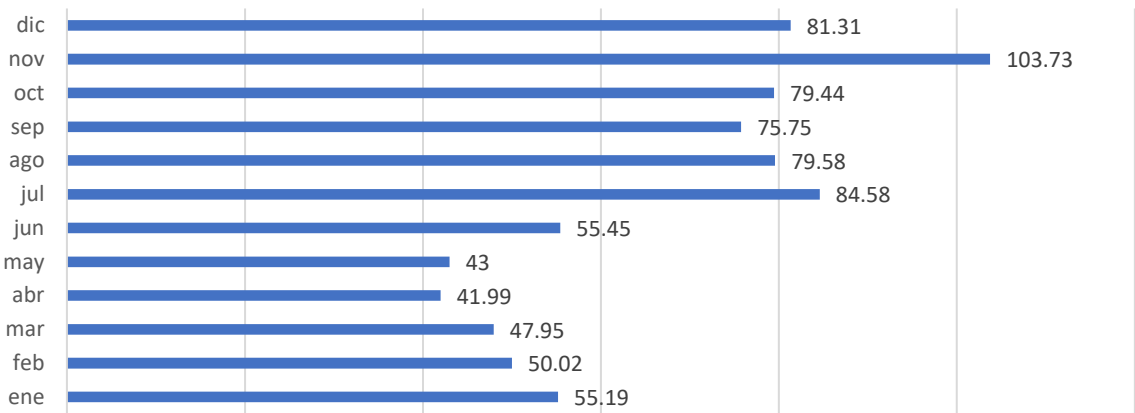
Finalmente, la participación de personas naturales y jurídicas en el patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente manera: Partícipes naturales poseen un 23.47% de participación, mientras que los Partícipes jurídicos representan el restante 76.53%.

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 2025 fue de 66.49 días, el detalle mensual, se muestra en el gráfico 5:

Gráfico 5: Duración de inversiones para el año 2025
(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)	55.19	50.02	47.95	41.99	43	55.45
VAR	0.4000%	0.6563%	0.3376%	0.2823%	0.4131%	0.2857%
Desv. Estándar	\$84,281.69	\$73,268.02	\$73,026.35	\$75,319.89	\$72,827.16	\$91,856.27

	julio	agosto	Septiembre	octubre	noviembre	diciembre
Duración (días)	84.58	79.58	75.75	79.44	103.73	81.31
VAR	0.1713%	0.2159%	0.1393%	0.1536%	0.2179%	0.0501%
Desv. Estándar	\$148,541.42	\$136,303.43	\$141,213.09	160,471.50	\$204,765.23	\$200,753.80

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.

b2879d1e73636bfda5b45effdb186714
Firmado digitalmente por
Rolando Arturo Duarte
2 feb 2026 11:17:55

Rolando Arturo Duarte Schlageter

04817289966fadda08cff77199e9eb05
Firmado digitalmente por
Jose Roberto Duarte
30 ene 2026 12:56:40

José Roberto Duarte Schlageter

b4dcb1b6361992162b5f6d386f4a5615
Firmado digitalmente por
Ana Patricia Duarte
30 ene 2026 09:16:21

Ana Patricia Duarte de Magaña

b51944b83616ca77c93301371884427c
Firmado digitalmente por
Francisco Javier Duarte
30 ene 2026 08:40:20

Francisco Javier Duarte Schlageter

7d8af1174cc5168316939586693d1aa0
Firmado digitalmente por
Federico Guillermo Ávila
30 ene 2026 09:09:46

Federico Guillermo Ávila Qüehl

df93b322afb23b381f2b148a03104d2
Firmado digitalmente por
Carlos Eduardo Oñate
30 ene 2026 13:26:06

Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

ea667712054cd03189d77179558d0686
Firmado digitalmente por
William Calderon
30 ene 2026 10:01:50

William Efraín Calderón Molina

06bdc9ff144bf77acb476ba47ec481b92
Firmado digitalmente por
Remo Bardi
30 ene 2026 08:27:31

Remo José Martin Bardi Ocaña

731df0f9c5420680325caefdc493883
Firmado digitalmente por
Julia Castaneda
29 ene 2026 15:43:30

Julia María Castaneda Hernández

XI. Dictamen y 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
Municipio La Libertad Sur
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 2025, 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 2025, 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 2025, 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 2a).

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.



Independencia

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.

Otra información

La administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores del Fondo, e incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores del Fondo esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que se comenta en los párrafos anteriores cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o con el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Fondo.

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.

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


Pedro Alberto Cruz Aquino
Socio



Santa Tecla, 28 de enero de 2026.

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 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 52,798,124.01	31,226,895.38
*Depósitos a plazo		3,000,000.00	-
Inversiones financieras	7	42,083,418.14	22,387,484.07
Cuentas por cobrar netas	8	86,679.62	75,130.19
Otros activos		32,207.46	8,998.91
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago	9	-	-
Total activos		\$ 98,000,429.23	53,698,508.55
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	\$ 131,565.85	83,860.13
Total pasivos		131,565.85	83,860.13
Patrimonio	15		
Participaciones		97,868,863.38	53,614,648.42
Total patrimonio		97,868,863.38	53,614,648.42
Total pasivos y patrimonio		\$ 98,000,429.23	53,698,508.55
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		71,045,883.44	40,601,415.04
Valor unitario de cuota de participación		\$ 1.3775444633	1.3205118186

* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días

Las notas que acompañan 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
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	16	\$ 3,838,006.98	3,041,009.65
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	18	76,919.39	62,803.89
Gastos por gestión	19	981,130.35	773,808.39
Gastos generales de administración y comités	20	10,295.68	10,603.97
Resultados de operación		<u>2,769,661.56</u>	<u>2,193,793.40</u>
Otros ingresos y otros gastos	21	(352.93)	(2,897.81)
Utilidad del ejercicio		<u>2,769,308.63</u>	<u>2,190,895.59</u>
Otro resultado integral			
Ajustes por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de cobertura		-	-
Resultado integral total del ejercicio		<u>\$ 2,769,308.63</u>	<u>2,190,895.59</u>

Las notas que acompañan 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 2025 y 2024
(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 2023	15	\$ 39,894,336.63	10,523,435.92	-	50,417,772.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		154,616,719.02	-	-	154,616,719.02
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(153,610,738.74)	-	-	(153,610,738.74)
Utilidad del ejercicio		-	2,190,895.59	-	2,190,895.59
Saldos al 31 de Diciembre de 2024	15	40,900,316.91	12,714,331.51	-	53,614,648.42
Incremento por nuevas cuotas de participación		219,749,876.84	-	-	219,749,876.84
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(178,264,970.51)	-	-	(178,264,970.51)
Utilidad del ejercicio		-	2,769,308.63	-	2,769,308.63
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	15	\$ 82,385,223.24	15,483,640.14	-	97,868,863.38

Las notas que acompañan 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 Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses recibidos	\$	3,716,848.02	2,928,398.09
Pagos a proveedores de servicios		(1,049,946.84)	(840,238.05)
Otros cobros relativos a la actividad		3,077,644.62	2,515,951.59
Otros pagos relativos a la actividad		(3,083,448.39)	(2,546,411.76)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>2,661,097.41</u>	<u>2,057,699.87</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras		(93,030,011.68)	(114,290,682.66)
Venta de inversiones financieras		73,455,236.57	108,564,919.62
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		<u>(3,000,000.00)</u>	<u>x</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(22,574,775.11)</u>	<u>(5,725,763.04)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aportes de los partícipes		219,749,876.84	154,616,719.02
Rescates de participaciones		(178,264,970.51)	(153,610,738.74)
Préstamos recibidos		10,508,994.28	4,304,643.27
Préstamos pagados		<u>(10,508,994.28)</u>	<u>(4,304,643.27)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>41,484,906.33</u>	<u>1,005,980.28</u>
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		21,571,228.63	(2,662,082.89)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>31,226,895.38</u>	<u>33,888,978.27</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el período	6	<u>\$ 52,798,124.01</u>	<u>31,226,895.38</u>

Las notas que acompañan 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 Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 1. Identificación del Fondo

a) Identificación y autorización del Fondo que informa

i. Identificación

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

ii. Autorización

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

La versión vigente del Reglamento Interno del Fondo fue autorizada por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-09/2020 de fecha 25 de febrero de 2020. La versión vigente del Prospecto de Colocación de las Cuotas de Participación fue autorizada por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-12/2024 de fecha 01 de marzo de 2024.

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 flujos de efectivo
- Y sus 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 2025 y 2024; el Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.

iv. Plazo del Fondo

El Fondo se ha constituido por un plazo indefinido.

f) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta Directiva de la Gestora en sesión de Junta Directiva de fecha 27 de enero de 2026.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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 (\$), 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 (\$).

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

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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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 2025, no se han efectuado cambios en las políticas contables.

Nota 3. Resumen de 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 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 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 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 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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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%
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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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%
Cuotas de participación de un Fondo administrado por la misma sociedad Gestora	0%	15%

- 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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(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 2025.

Mes 2025	Valor en riesgo*		Límites establecidos	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$ 47,990.37	0.10%	Hasta 10%	Cumple
Febrero	\$ 56,523.70	0.10%		Cumple
Marzo	\$ 54,107.78	0.10%		Cumple
Abril	\$ 62,031.89	0.09%		Cumple
Mayo	\$ 56,205.76	0.09%		Cumple
Junio	\$ 62,818.72	0.10%		Cumple
Julio	\$ 96,623.74	0.15%		Cumple
Agosto	\$ 121,896.78	0.19%		Cumple
Septiembre	\$ 108,269.05	0.16%		Cumple
Octubre	\$ 138,060.61	0.19%		Cumple
Noviembre	\$ 184,890.10	0.25%		Cumple
Diciembre	\$ 179,568.89	0.21%		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 período restante a la fecha del balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Descripción	Rangos de vencimientos										Sin indicar plazo de vencimiento
	A 30 días		A 60 días		A 90 días		A más de 90 días				
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024			
Pasivos Financieros	\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por compra de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de repotro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	105,269.50	63,777.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	26,296.35	20,082.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	131,565.85	83,860.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,099,554.75	51,423,752.83
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,769,308.63	2,190,895.59
Total patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,868,863.38	53,614,648.42
Flujos de salida de efectivo contractual	131,565.85	83,860.13	-	-	-	-	-	-	-	97,868,863.38	53,614,648.42
Activos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo	42,325,000.00	26,950,000.00	5,800,000.00	1,000,000.00	3,500,000.00	2,500,000.00	-	-	-	1,080,024.95	749,727.13
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	3,000,000.00	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,554,970.10	10,807,791.94	502,495.67	3,980,803.19	2,756,723.95	2,474,817.79	33,269,228.42	5,124,071.15	-	-	-
Productos financieros por cobrar - depósitos a plazo fijo	93,099.06	27,168.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	118,887.08	84,129.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Activos	\$ 48,091,956.24	37,869,089.29	6,302,495.67	4,980,803.19	6,256,723.95	4,974,817.79	36,269,228.42	5,124,071.15	1,080,024.95	749,727.13	-

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

ii. Partidas fuera del Balance General (cuentas contingentes)

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

c) Valor razonable de activos y pasivos financieros

i. Jerarquía del valor razonable

Concepto	2025	2024
Valores propios en custodia	\$ 35,874,500.00	19,350,000.00
Garantías constituidas a favor de los partícipes del Fondo	1,290,000.00	1,100,000.00
Obligaciones de reventa por reporto de compra	4,557,992.23	1,382,759.74
Suscripciones o aportes de cuotas de participación en trámite	10,997.15	39,208.91
Total	\$ 41,733,489.38	21,871,968.65

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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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 2025 y 2024.

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	31/12/2025 Total
Activos					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Papel Bursátil	\$	20,704,443.57	-	-	20,704,443.57
Certificados de Inversión de Entidades Financieras		6,803,483.89	-	-	6,803,483.89
Certificados de Inversión de Entidades No Financieras		901,464.51			
Bonos Públicos		7,272,013.27	-	-	7,272,013.27
Inversiones en Fondos de Inversión		1,850,000.00	-	-	1,850,000.00
Operaciones de Reporto Activas		4,552,012.90	-	-	4,552,012.90
Total activos	\$	42,083,418.14	-	-	41,181,953.63
Pasivos					
Pasivos Financieros a valor razonable con efectos en resultados					
Operaciones de Reporto pasivas	\$	-	-	-	-
Total pasivos	\$	-	-	-	-

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	31/12/2024 Total
Activos					
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Papel Bursátil	\$	13,537,178.54	-	-	13,537,178.54
Certificados de Inversión de Entidades Financieras		2,758,305.83	-	-	2,758,305.83
Bonos Públicos		2,860,040.73	-	-	2,860,040.73
Inversiones en Fondos de Inversión		1,850,000.00	-	-	1,850,000.00
Operaciones de Reporto Activas		1,381,958.97	-	-	1,381,958.97
Total activos	\$	22,387,484.07	-	-	22,387,484.07
PASIVOS					
Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efectos en Resultados					
Operaciones de Reporto pasivas	\$	-	-	-	\$ -
Total pasivos	\$	-	-	-	\$ -

- iii. Transferencias de activos y pasivos financieros entre los Niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

Durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025, se posee una calificación promedio de riesgo de crédito del portafolio de inversión del Fondo de 90.33% 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 el riesgo de crédito y se realiza un análisis de los emisores en función de la calificación de riesgo y de la información financiera de cada uno de ellos.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Clase de activo	2025		2024	
	Valor nominal	Clasificación de riesgos	Valor nominal	Clasificación de riesgos
Titulus valores	\$ 35,874,500.00		19,350,000.00	
CETE	900,000.00	AAA	-	
CIBAPROME	2,000,000.00	AA-	-	
CICUSCA	-		750,000.00	N-1
CIMATIC	4,750,000.00	AAA	1,000,000.00	AAA
LETE	7,595,500.00	AAA	3,000,000.00	AAA
PBCREDICO	3,500,000.00	N-2	3,000,000.00	N-2
PBDZ	753,000.00	N-2	-	
PBCREDIQ	-		4,000,000.00	N-3
PBIMSA	1,253,000.00	N-2	3,000,000.00	A
PBLAGEO	5,000,000.00	N-1	-	
PBLHIPO	1,323,000.00	N-1	-	
PBMIBANCO	5,000,000.00	N-2	-	
PBPANACRE	800,000.00	N-1	-	
PBOPTIMA	-		2,100,000.00	N-2
PBPENTA	2,500,000.00	N-2	1,000,000.00	N-2
PBSARAM	500,000.00	N-2	500,000.00	N-2
VCNCFPAIS	-		1,000,000.00	BBB+
REPORTOS	4,547,481.10		1,378,459.35	
LETE	3,194,466.99	AAA	870,000.00	AAA
PBCREDIQ	358,485.73	N-2	113,427.56	N-3
PBDZ	100,000.00	N-2	-	
PBENLACE	20,621.05	N-2	-	
PBIMSA	502,670.20	N-2	-	
PBOPTIMA	139,000.00	N-3	46,531.79	N-2
PBPENTA	-		218,500.00	N-2
PBSARAM	-		130,000.00	N-2
SV022026	232,237.13			
FONDOS DE INVERSION	1,850,000.00		1,850,000.00	
FIA 180	1,850,000.00	A+2	1,850,000.00	A+2

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Clase de activo	2025		2024	
	Valor nominal	Clasificación de riesgos	Valor nominal	Clasificación de riesgos
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	37,525,000.00		12,900,000.00	
BANCO APOYO INTEGRAL, S.A.	6,400,000.00	A	--	
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.	1,000,000.00	AAA	-	
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.	3,000,000.00	AAA	-	
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	18,825,000.00	AAA	4,500,000.00	AA+
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	4,500,000.00	A+	2,500,000.00	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	-		2,500,000.00	A-
MULTI INVERSIONES MI BANCO, S.A.	2,800,000.00	A	2,600,000.00	A
OPTIMA, SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V.	1,000,000.00	BBB+	-	
SAC APOYO INTEGRAL, S.A.	-		800,000.00	A
CUENTAS CORRIENTES	18,161,373.23		18,277,613.33	
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	7,914,126.30	A-	7,462,187.07	A-
BANCO AGRICOLA, S.A.	363,494.71	AAA	104,213.42	AAA
BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.	16,572.74	AAA	34,458.16	AAA
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.	5,557,970.86	AAA	5,523,191.96	AAA
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.	12,173.20	AAA	13,430.99	AAA
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A.	13,191.24	A+	2,800.00	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	42,117.23	AAA	6,035.24	AA+
BANCO PROMERICA, S.A.	4,224,055.43	AA-	4,619,927.76	AA-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	6,869.95	A+	10,798.60	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	10,801.57	A-	500,570.13	A-
CUENTAS DE AHORRO	18,651.72		22,113.80	
MULTI INVERSIONES MI BANCO, S.A.	9,567.23	A	9,894.78	A
BANCO APOYO INTEGRAL, S.A.	9,084.49	A	12,219.02	A
TOTAL	97,977,006.05		\$ 53,778,186.48	

ii. Activos financieros deteriorados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 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.
- Actividades para gestionar la Seguridad de la Información.

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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2025	2024
Depósitos en cuentas corrientes \$	18,161,373.23	18,277,613.33
Depósitos en cuentas ahorro	18,651.72	22,113.80
Depósitos a Plazo Fijo	34,525,000.00	12,900,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	93,099.06	27,168.25
\$	52,798,124.01	31,226,895.38

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por inversiones, por la suma de \$17,100,000.00, y su integración era la siguiente: \$5,000,000.00 con el Banco Cuscatlán, S.A., a una tasa de interés del 3.25% anual para los montos de \$0 a \$3,000,000 y para los montos de \$3,000,000.01 a \$6,000,000 tasa de interés del 4% anual; \$4,200,000.00 con el Banco Promérica, S.A a una tasa de interés del 3.25% anual; \$7,900,000.00 con Banco Azul de El Salvador, S.A. a una tasa de interés del 4% anual.

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es de 4.95% anual.

b) Conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujo de efectivo:

	2025	2024
Depósitos en cuentas corrientes \$	18,161,373.23	18,277,613.33
Depósitos en cuentas de ahorro	18,651.72	22,113.80
Depósitos a plazo Fijo	34,525,000.00	12,900,000.00
Productos financieros por cobrar por depósitos a plazo fijo	93,099.06	27,168.25
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	52,798,124.01	31,226,895.38
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo \$	52,798,124.01	31,226,895.38

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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 2025 y 2024, 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	2025		2024	
		Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable
Certificados de inversión	Primario		\$ -	hasta 28 días	1,003,109.42
Certificados de inversión	Primario	de 124 hasta 169 días	2,761,980.30	de 122 hasta 177 días	1,755,196.41
Certificados de inversión	Primario	de 204 hasta 307 días	4,041,503.59		
Papel bursátil	Primario	de 13 hasta 21 días	1,002,957.20	de 6 hasta 29 días	5,579,102.97
Papel bursátil	Primario	de 31 hasta 35 días	502,495.67	de 34 hasta 55 días	3,980,803.19
Papel bursátil	Primario	de 63 hasta 90 días	1,005,259.44	de 63 hasta 70 días	2,474,817.79
Papel bursátil	Primario	de 96 hasta 309 días	18,193,731.26	de 203 hasta 269 días	1,502,454.69
Bonos públicos	Primario		-	hasta 29 días	993,614.69
Bonos públicos	Primario	de 61 hasta 84 días	901,464.51		
Bonos públicos	Primario	de 189 hasta 275 días	7,272,013.27	hasta 318 días	1,866,426.04
Fondos de inversión	-		1,850,000.00		1,850,000.00
Reporto de inversión	Reporto		4,552,012.90	de 2 a 16 días	1,381,958.87
			\$ 42,083,418.14		22,387,484.07

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Por Emisor:

Emisor	Tipo de Instrumento	Clasificación de Riesgo	2025	2024
			Importe a Valor razonable	Importe a Valor razonable
Banco Cuscatlán, S.A.	Certificados de Inversión		\$ -	754,171.06
Banco de América Central, S.A.	Certificados de Inversión	AAA	4,785,573.66	1,001,019.36
Banco Promerica, S.A.	Certificados de Inversión	AA-	2,017,910.23	
Corporación de Finanzas del País, S.A.	Papel Bursátil	BBB+	800,152.88	1,003,115.41
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		-	3,986,557.92
Distribuidora Zablah, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	755,596.71	
Estado de El Salvador	Letras del Tesoro	AAA	8,173,477.78	2,860,040.73
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	Fondo de Inversión	A+2	1,850,000.00	1,850,000.00
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	1,255,659.53	2,982,123.26
LaGeo, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-1	5,020,775.29	
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-1	1,332,344.77	
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	Papel Bursátil	A	5,020,162.54	
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil		-	2,098,363.55
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	2,511,238.48	993,833.36
Reporto de Inversión	Reporto de Inversión		4,552,012.90	1,381,958.97
Saram, S.A	Papel Bursátil	N-2	502,588.48	502,588.48
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	Papel Bursátil	A-	3,505,924.89	2,973,711.97
			<u>\$ 42,083,418.14</u>	<u>22,387,484.07</u>

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 2025 y 2024, el Fondo no mantenía Títulos Valores cedidos en Garantía por operaciones de Reporto Pasivos.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

Al 31 diciembre de 2025 y 2024, el Fondo había negociado compras de instrumentos financieros los cuales a esa fecha se encontraban pendientes de liquidar, como se muestra a continuación:

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

i. Por operaciones de compra

Titulo	2025			2024		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
PBCREDIQ3 19				11/12/2024	2/1/2025	\$ 92,377.17
PBPENTA02 14				11/12/2024	2/1/2025	219,327.07
PBCREDIQ3 19				11/12/2024	2/1/2025	21,460.59
PBOPTIMA3 26				17/12/2024	16/1/2025	46,794.92
PBSARAM2 23				19/12/2024	9/1/2025	75,258.90
PBSARAM2 26				19/12/2024	9/1/2025	55,189.86
LETE2024 W				19/12/2024	9/1/2025	20,069.04
LETE2024 V-3				19/12/2024	2/1/2025	852,282.19
SV022026 E-2	24/11/2025	8/1/2026	\$ 70,507.45			
PBIMSA01 54	1/12/2025	15/1/2026	196,330.83			
LETE2025 U-3	1/12/2025	15/1/2026	78,431.78			
PBENLACE01 5	2/12/2025	16/1/2026	20,729.61			
SV022026 E-2	3/12/2025	14/1/2026	52,590.57			
LETE2025 U-3	3/12/2025	14/1/2026	81,292.69			
PBCREDIQ3 55	9/12/2025	23/1/2026	105,761.18			
PBCREDIQ3 55	11/12/2025	20/1/2026	24,118.07			
PBIMSA03 33	15/12/2025	16/1/2026	191,169.78			
PBCREDIQ3 62	15/12/2025	16/1/2026	75,295.23			
PBIMSA01 54	15/12/2025	16/1/2026	102,401.52			
LETE2025 U-1	16/12/2025	26/1/2026	35,964.59			
SV022026 E-2.1	18/12/2025	29/1/2026	110,769.58			
PBIMSA01 54	19/12/2025	23/1/2026	15,084.58			
PBDZ01 7	19/12/2025	9/1/2026	100,246.25			
PBOPTIMA3 57	22/12/2025	21/1/2026	139,671.77			
PBCREDIQ3 62	22/12/2025	21/1/2026	94,454.29			
PBCREDIQ3 68	22/12/2025	21/1/2026	60,825.06			
LETE2025 U	30/12/2025	6/1/2026	3,002,347.40			
			\$ 4,557,992.23			\$ 1,382,759.74

ii. Por operaciones de venta

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tenía instrumentos financieros pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago.

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se poseía un saldo que correspondían a intereses por cobrar de inversiones financieras del Fondo.

		2025	2024
Intereses Pendientes de cobrar	\$	<u>86,679.62</u>	<u>75,130.19</u>

Nota 9. Bienes y derechos recibidos en pago

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no recibió bienes y derechos en pago.

Nota 10. Pasivos financieros a valor razonable

a) Saldos al cierre del período:

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, no se tenía saldo en esta cuenta.

b) Valores razonables por pérdidas en subclasificación:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024, no hubo pérdidas por subclasificación de instrumentos financieros.

c) Operaciones con pacto de retrocompra

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el fondo no mantenía operaciones de reporto con pacto de retrocompra pendientes.

Nota 11. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

		2025	2024
Cuentas por pagar	\$	<u>131,565.85</u>	<u>83,860.13</u>

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existían saldos en concepto de rescates por pagar.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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:

	2025	2024
Servicios de terceros - auditoría externa	\$ 1,054.24	939.18
Otros	94.12	94.12
	<u>\$ 1,148.36</u>	<u>1,033.30</u>

c) Comisiones por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de las comisiones a favor de la Gestora era el siguiente:

	2025	2024
Comisiones por administracion de fondo	\$ 105,269.50	63,777.43

Política de remuneración a la Gestora

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

- Porcentaje máximo: Hasta un 2.00% anualizado sobre el importe del Patrimonio del Fondo.
- Base de cálculo: Año calendario.
- Periodicidad de su provisión: Diaria
- Periodicidad de pago: Mensual por 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:

	2025	2024
Impuestos sobre la renta retenidos	\$ 25,147.99	19,049.40

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 12. Comisiones pagadas

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto de las comisiones pagadas a la gestora ascendieron a:

	2025	2024
Comisiones pagadas a la gestora	\$ 981,130.35	773,808.39

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 2025 y 2024, esta cuenta no reflejaba saldos.

Nota 15. Patrimonio

a) Patrimonio del Fondo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el patrimonio total del Fondo era de :

	2025	2024
Patrimonio total del fondo	\$ 97,868,863.38	53,614,648.42

b) Cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de cuotas de participación emitidas y pagadas era de:

	2025	2024
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	\$ 71,045,883.44	40,601,415.04

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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

d) Valor unitario de las cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2025, el valor de cada cuota de participación era de \$1.3775444633 y 2024 de \$1.3205118186.

e) Movimientos de las cuotas de participación

El movimiento de las cuotas de participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

Detalle	Suscritas y no pagadas	2025	
		Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	-	\$ 40,601,415.04	40,601,415.04
Aportes del período	-	162,687,612.20	162,687,612.20
Rescates del período	-	(132,243,143.80)	(132,243,143.80)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$	<u>71,045,883.44</u>	<u>71,045,883.44</u>

Detalle	Suscritas y no pagadas	2025	
		Pagadas	Total
Saldo inicial al 01 de enero de 2023	-	\$ 39,836,117.24	39,836,117.24
Aportes del período	-	119,618,487.16	119,618,487.16
Rescates del período	-	(118,853,189.36)	(118,853,189.36)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	<u>40,601,415.04</u>	<u>40,601,415.04</u>

f) Estructura de participación por tipo de Partícipes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la estructura de participación de los Partícipes en el Fondo era la siguiente:

Tipo de Participe	2025		2024	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	\$ 16,677,436.91	23.47%	11,498,451.13	28.32%
Persona Jurídica	54,368,446.53	76.53%	29,102,963.91	71.68%
Total	\$ <u>71,045,883.44</u>	<u>100.00%</u>	<u>40,601,415.04</u>	<u>100.00%</u>

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

g) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación.

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

Nota 16. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Ingresos por intereses y dividendos del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

a) Ingresos:

		2025	2024
En cuentas corrientes	\$	520,975.33	510,992.79
En cuentas ahorro		445.30	1,301.58
Intereses por depósitos a plazo fijo		1,490,512.77	1,089,255.21
Inversiones financieras		1,824,995.35	1,434,857.95
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros		1,078.23	4,602.12
	\$	3,838,006.98	3,041,009.65

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 2025 y 2024, el saldo de los ingresos financieros devengados a favor del Fondo y pendientes de cobro eran los siguientes:

		2025	2024
Por depósito a plazo fijo	\$	93,099.06	27,168.25
Por inversiones financieras		354,676.69	233,517.73
	\$	447,775.75	260,685.98

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 17. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras

a) Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros

Durante el período 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:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
Detalle	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias \$	1,078.23	-	4,602.12	-
Pérdidas	(1,788.82)	-	834.80	-
Resultado neto \$	(710.59)	-	3,767.32	-

c) Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros

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

Nota 18. Gastos financieros

Los gastos financieros del Fondo durante el período que se informa se detallan a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Variaciones en el valor razonable de activos y pasivos financieros \$	1,788.82	834.80
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	8,994.28	4,645.27
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	66,136.29	57,323.82
\$	76,919.39	62,803.89

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 19. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por administración

El gasto de comisiones por administración de Fondo durante el período 2025 y 2024, ascendió a:

	2025	2024
Comisiones pagadas a la gestora	\$ 981,130.35	773,808.39

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:

	2025	2024
Honorarios profesionales de auditoría externa y fiscal	\$ 5,198.00	5,085.00
Honorarios profesionales clasificadora de riesgo	5,097.68	5,518.97
	\$ 10,295.68	10,603.97

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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

	2025	2024
Intereses	\$ -	2,065.80

b) Otros Gastos

	2025	2024
Gastos Bancarios/ Comisiones por transferencias	45.20	80.06
Otros Gastos	307.73	4,883.55
\$	352.93	4,963.61

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 2025 y 2024 la Gestora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

31/12/2025							
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	0.87%	353,856.64	1,937,706.15	1,714,250.09	577,312.70	US\$ 795,273.91	0.81%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.36%	144,343.24	1,233,176.30	1,065,951.77	311,567.77	US\$ 429,198.46	0.44%
Trabajadores que representen al empleador	0.56%	227,465.64	897,672.39	816,758.91	308,379.12	US\$ 424,805.95	0.43%
Empresas relacionadas	0.45%	180,997.34	2,983,181.99	1,496,001.82	1,668,177.51	US\$ 2,297,988.69	2.35%
Total	2.24%	906,662.86	7,051,736.83	5,092,962.59	2,865,437.10	US\$ 3,947,267.01	4.03%

31/12/2024							
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	0.91%	362,541.57	732,023.44	740,708.37	353,856.64	US\$ 467,271.88	0.87%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.38%	152,861.39	1,124,023.78	1,132,541.94	144,343.24	US\$ 190,606.95	0.36%
Trabajadores que representen al empleador	0.44%	173,276.67	638,358.45	584,169.48	227,465.64	US\$ 300,371.06	0.56%
Empresas relacionadas	3.10%	1,235,226.12	1,548,626.77	2,602,855.55	180,997.34	US\$ 239,009.12	0.45%
Total	4.83%	1,923,905.75	4,043,032.44	5,060,275.34	906,662.86	US\$ 1,197,259.01	2.24%

c) Compensación al personal gerencial clave

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024, El Fondo no incurrió en compensaciones al personal clave de la gerencia, la gestión gerencial fue desarrollada mediante una parte relacionada la cual no realiza ningún cargo.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

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 de 2025 y 2024, los activos financieros del Fondo permanecían en custodia externa según el siguiente detalle:

		Monto custodiado a valor nominal 2025	Monto custodiado a valor nominal 2024
Central de Depósito de Valores	\$	35,874,500.00	19,350,000.00

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 \$1,290,000.00 al 31 de diciembre 2025 y \$1,100,000.00 al 31 de diciembre 2024, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2025	2024
a) Fianza		
Naturaleza de la Garantía	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	Fianza de Fiel cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
Número de referencia	FISU-268529	FISU-247671
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	\$1,100,000.00	\$1,100,000.00

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Detalle	2025	2024
Vigencia	desde el 29 de junio 2025 al 29 de junio 2026	desde el 29 de junio 2024 al 29 de junio 2025
b) Dinero en efectivo		
Descripción	Abono a cuenta bancaria de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	
Mes de constitución	Diciembre de 2025	
Monto	\$190,000.00	
Plazo de la garantía	Indefinido	
% de la garantía total con relación al Patrimonio del Fondo	1.00%	1.00%

Al cierre del período, adicional de la fianza constituida con SISA, se tenía \$190,000 en efectivo, por lo que la garantía total ascendía a \$1,290,000.00, cubriendo un patrimonio administrado hasta por \$129,000,000.

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

Nota 26. Límites, prohibiciones y excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, 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 Partícipes son prestados por Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, entidad controladora de la sociedad Gestora.

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 29. Clasificación de Riesgo

Zumma Ratings	
Otorgada en Fecha	09 de octubre de 2025
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	-

Moody´s Local	
Otorgada en Fecha	10 de octubre de 2025
Clasificación de Riesgo Vigente	AA-f.sv
Interpretacion AA	Los fondos de deuda clasificados en AAf.sv generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales
Evaluacion de Riesgo de Mercado	Los fondos clasificados en MRA2.sv tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado.

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 2025 y 2024, no existían activos y pasivos contingentes que pudieran representar probables beneficios o pérdidas para el Fondo.

Nota 31. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los estados unidos de america)

Nota 32. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 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 2025, fue de 94.70, 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	95.50	93.25	93.25	97.75	92.42	93.25

Mes	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Calificación	92.94	92.11	92.94	97.44	97.75	97.75

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