



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

MEMORIA DE LABORES

2025

**FONDO DE INVERSIÓN
ABIERTO PLAZO 180**

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

49

Informe Administrativo

I. Mensaje del Presidente

Estimados Partícipes (Clientes):

El año que concluye representa un hito significativo en la consolidación y crecimiento del Fondo de Inversión Abierto a Plazo 180, reflejando la confianza de nuestros inversionistas y la solidez de nuestra gestión.

Durante el período, el patrimonio administrado alcanzó un cierre de **USD 30.18 millones**, lo que representa un crecimiento relevante frente al año anterior, cuando el fondo cerró con **USD 19.23 millones**. Este desempeño fue acompañado por la apertura de **397 nuevas cuentas**, evidencia clara del interés sostenido y la creciente participación de inversionistas que confían en nuestra propuesta de valor.

En términos de desempeño, el fondo registró una **rentabilidad promedio de 6.48%**, manteniendo al mismo tiempo un perfil de riesgo consistente con su objetivo de inversión, reflejado en una **volatilidad promedio de 0.13%**. Estos resultados demuestran una gestión prudente y eficiente, orientada a la preservación del capital y a la generación de rendimientos competitivos en un entorno financiero dinámico.

Agradecemos profundamente la confianza depositada por nuestros inversionistas y reafirmamos nuestro compromiso de continuar administrando los recursos con responsabilidad, transparencia y disciplina, enfocados en generar valor sostenible en el largo plazo.

Cordialmente,

Rolando Arturo Duarte Schlageter
Presidente

II. Identificación del Fondo

Nombre:	Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
Fecha de Información:	Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025
Clasificaciones de Riesgo:	Moody´s Local A+f.sv. Los fondos de deuda clasificados en Af.sv generalmente presentan activos con una calidad crediticia por encima del promedio 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.
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 Moderado

III. Número en el Registro Público Bursátil (RPB)

Número de Asiento Registral:	FA-0001-2018
Denominación:	Fondo de Inversión Abierto Plazo 180
Consejo Directivo/Superintendencia:	No. CD-09/2018
Punto:	II
Fecha:	08/03/2018

IV. Descripción y Características del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, está dirigido a personas naturales y jurídicas que buscan mantener inversiones de mediano plazo, que generen retornos atractivos, asumiendo riesgos moderados y que a su vez puedan permanecer en el Fondo por un plazo mínimo de 180 días. El plazo de las inversiones efectuadas por el Fondo podrá ser hasta 10 años, siempre y cuando la duración promedio ponderada sea igual o menor a 3.5 años.

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 SUPLENTES

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 Plazo 180, tiene como objetivo principal realizar inversiones de mediano y largo plazo que permitan proporcionar a los partícipes crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo. Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en instrumentos bancarios y/o títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de las Superintendencia del Sistema Financiero. De acuerdo con su política de inversión se cataloga como un Fondo de Inversión Moderado.

Evaluación de la Política de Inversión

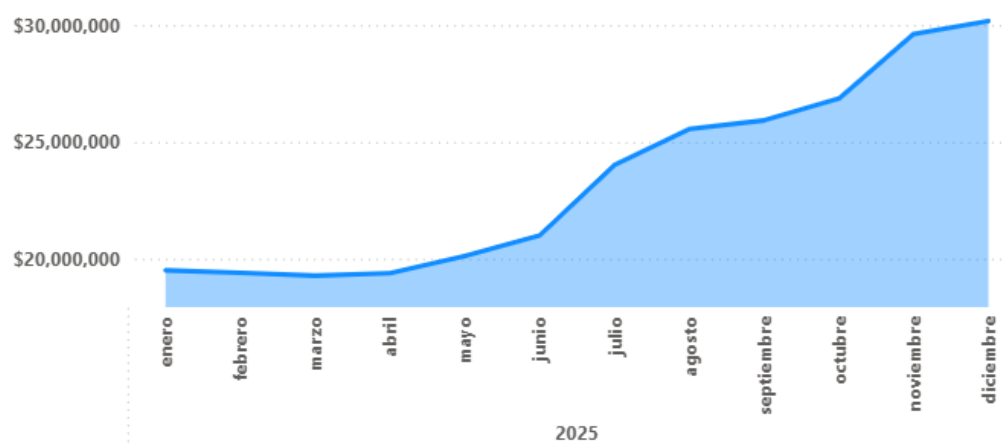


VIII. Desempeño del Fondo

Durante el año 2025 el FIA Plazo 180, ha mostrado un crecimiento de 56.92% en el patrimonio administrado al cierre de diciembre 2025, pasando de USD\$19.23 millones a USD\$30.18 millones, lo anterior como resultado de una estrategia de inversión que ha dado estabilidad a la rentabilidad y con indicadores de riesgo menores a su competencia en el mercado, adicionalmente ha sido favorecido por las escasas alternativas de inversión en plazo de seis meses, lo que lo posiciono como una opción de inversión atractiva en el mercado.

En el gráfico 1 puede observarse la tendencia positiva que trae el fondo desde mediados de año.

Gráfico 1: Patrimonio al cierre de cada mes



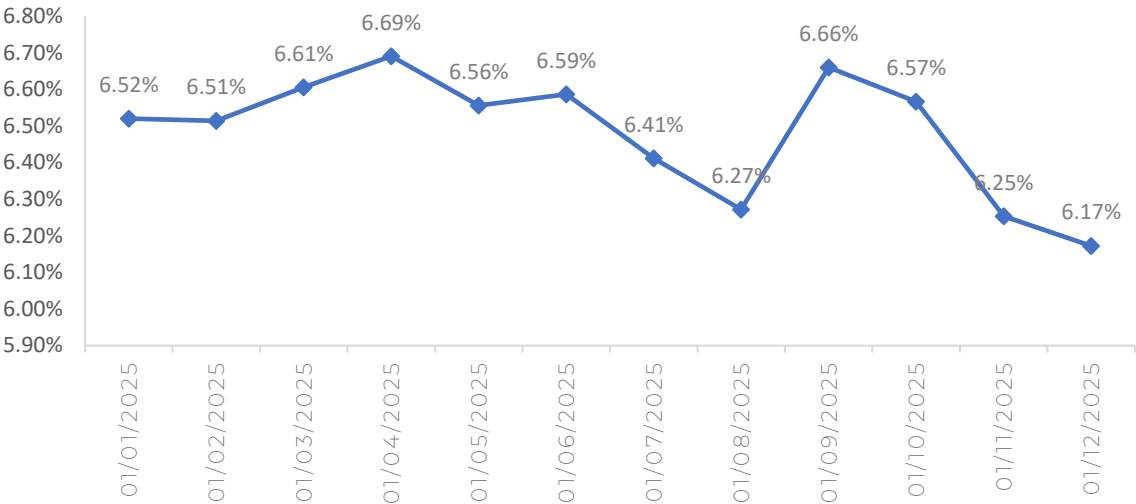
Fuente: elaboración propia

Un factor importante que se debe tener en cuenta es el perfil al que está dirigido el fondo y que durante el 2025 cumplió con las expectativas de un portafolio moderado acorde a las necesidades de los partícipes.

Por su parte, la estructura de los partícipes para el año 2025, era de 52.87% personas naturales, mientras que el 47.13% restante, se corresponde a personas jurídicas.

En cuanto a la rentabilidad promedio del año 2025 para el fondo, fue de 6.4833%, que ha mostrado una ligera reducción con respecto al año anterior, en línea con un contexto de tasas de interés a la baja y exceso de liquidez, lo que presiona las tasas de interés de los instrumentos en bolsa y bancarios. El comportamiento de rentabilidad mensual del Fondo se muestra en el gráfico 2.

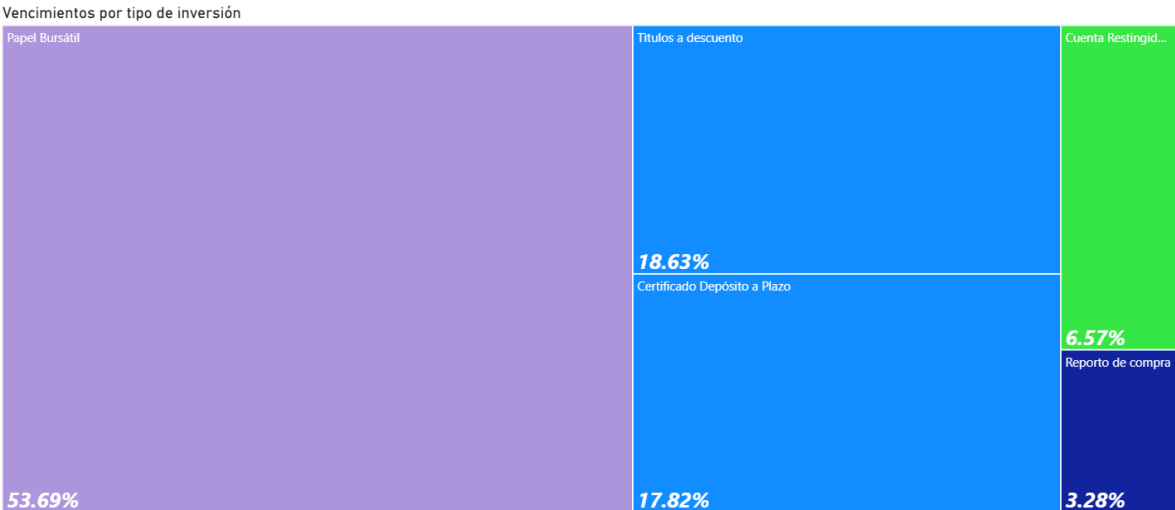
Gráfico 2: Rendimientos promedios mensuales para el año 2025



Fuente: elaboración propia

Respecto a las inversiones realizadas, al cierre del año el portafolio del Fondo se compone de la siguiente manera: los Depósitos a Plazo Fijo representan un 17.82%, títulos valores en papel bursátil 53.69%, títulos a descuento 18.63%, cuentas corrientes restringidas un 6.57% y finalmente los reportos de inversión un 3.28%. En el gráfico 3 se observa la distribución de las inversiones.

Gráfico 3: Distribución de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2025



Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2025, los cinco principales emisores del Fondo son: Ministerio de Hacienda (20.21%), Inmobiliaria Mesoamericana (16.08%), Banco Industrial (13.02%), La Geo (10.03%) y Servicios Financieros Enlace con 8.62%. En total, el portafolio del Fondo está conformado por quince emisores del mercado financiero y de valores local. Los sectores económicos representados dentro del portafolio son: financiero, bancario, industrial y estatal.

La tabla 1 muestra la composición del portafolio de inversiones por emisor.

Tabla 1: Composición de inversiones por emisor respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2025

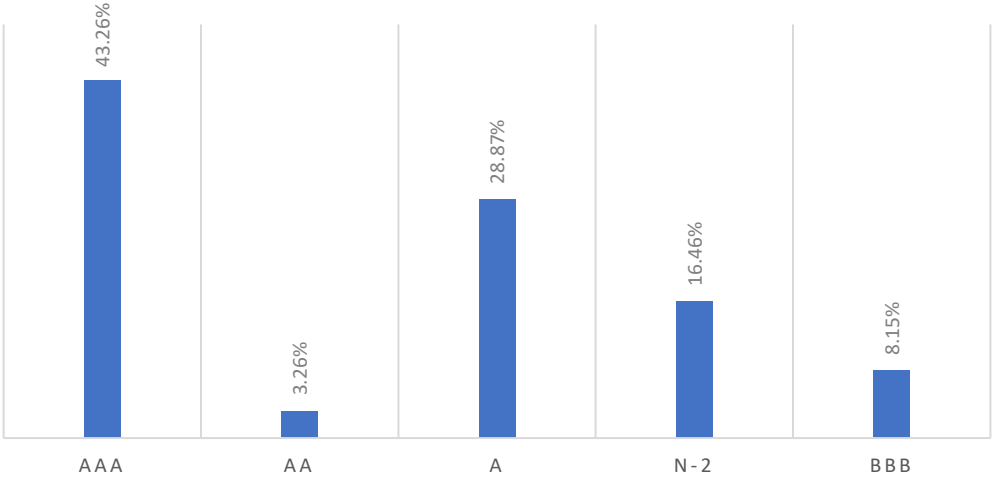
INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN
MINISTERIO DE HACIENDA	20.21%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA S.A. DE C.V.	16.08%
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR S.A.	13.02%
LA GEO, S.A. DE C.V.	10.03%
SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE	8.62%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER	6.68%

CREDIQ S.A. DE C.V.	5.25%
OPTIMA, SERVICIOS FINANCIEROS S.A. DE C.V.	4.70%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	3.44%
DISTRIBUIDORA ZABLAH S.A. DE C.V.	2.86%
BANCO APOYO INTEGRAL	2.50%
CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS S.A.	2.10%
MULTIINVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	1.67%
SARAM S.A. DE C.V.	1.67%
BANCO PROMERICA S.A.	1.17%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

En lo que respecta a la distribución de inversiones por clasificación de riesgo, lo establecido en el Reglamento Interno y las directrices emitidas por el comité de inversiones, las cuales procura buscar la mejor calificación de riesgo posible, de manera que, al cierre del 2025, el 91.85% de las inversiones se encontraba respaldado por emisores con clasificaciones de riesgo de AAA, AA, A y N-2, el restante 8.15% en instrumentos con categoría BBB. En la tabla 2 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

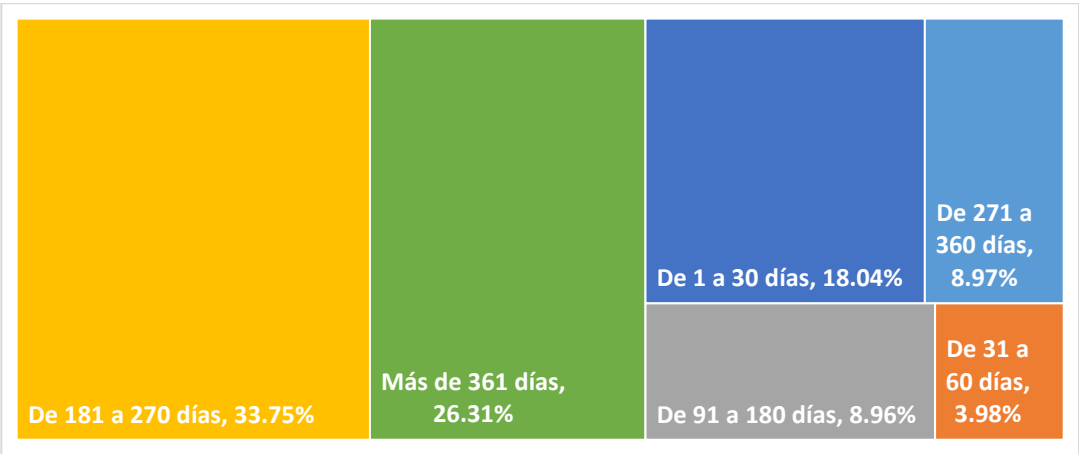
Tabla 2: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2025



Fuente: elaboración propia

Finalmente, en el gráfico 4 se observa la distribución de inversiones por días al vencimiento. Respecto al total del portafolio, el 22.02% del total de las inversiones tienen vencimientos de hasta 60 días, mientras que el restante 77.98% se distribuye en inversiones con vencimientos de 61 días hasta más de 361 días, estructura, que ha permitido que la duración promedio del 2025, sea de 0.39 años (143.8 días), lo que ha permitido sostener una rentabilidad atractiva con una buena calidad de emisores y combinación de plazos.

Gráfico 4: Distribución de inversiones por días al vencimiento al 31 de diciembre del 2025



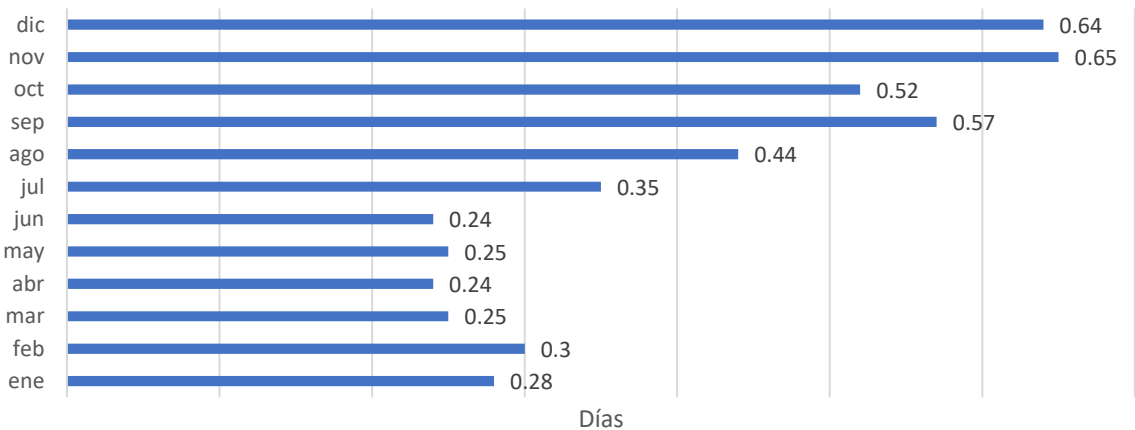
Fuente: elaboración propia

IX. Factores de Riesgo

Las inversiones, se han efectuado acorde a la política de inversión del Fondo, procurando invertir en instrumentos de mediano plazo, lo que incrementa la duración del portafolio.

El promedio de la duración de las inversiones realizadas en el Fondo durante el 2025 fue de 0.39 años (equivalente a 143.87 días); el detalle mensual, se muestra en el gráfico 5:

Gráfico 5: Duración de inversiones para el año 2025



Fuente: elaboración propia

El resumen de las métricas de riesgo durante el año se muestra en la tabla 3 a continuación:

Tabla 3: Resumen de indicadores del FIA Rentable Plazo 180

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio
Duración (años)	0.28	0.30	0.25	0.24	0.25	0.24
Desviación Estándar	0.2681%	0.1323%	0.0704%	0.0585%	0.0814%	0.0603%
VAR	\$55,867.23	\$61,226.88	\$50,181.02	\$49,628.05	\$53,960.55	\$51,061.51

	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
Duración (años)	0.35	0.44	0.57	0.52	0.65	0.64
Desviación Estándar	0.2025%	0.2889%	0.1001%	0.1248%	0.1422%	0.0837%
VAR	\$102,449.85	\$122,530.98	\$156,600.33	\$146,578.41	\$194,870.85	\$192,531.46

Fuente: elaboración propia

X. Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180. 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.

0fbee58f18cbf556a1b7e81ce02f7294
Firmado digitalmente por
Rolando Arturo Duarte
2 feb 2026 11:18:04

Rolando Arturo Duarte Schlageter

74c917c5f5dfff8867230de9ebcb91d
Firmado digitalmente por
Jose Roberto Duarte
30 ene 2026 12:56:49

José Roberto Duarte Schlageter

400953b1a86ef4c8edc58dace3ef2d6d
Firmado digitalmente por
Ana Patricia Duarte
30 ene 2026 09:16:28

Ana Patricia Duarte de Magaña

fa4d63c27e9b8e72aadcad67314a93a3
Firmado digitalmente por
Francisco Javier Duarte
30 ene 2026 08:40:27

Francisco Javier Duarte Schlageter

4d4bf427d941e729bbd5326520200f33
Firmado digitalmente por
Federico Guillermo Ávila
30 ene 2026 09:09:57

Federico Guillermo Ávila Qüehl

ce39cd531746c0a7b4e44c60fa8466d0
Firmado digitalmente por
Carlos Eduardo Oñate
30 ene 2026 13:26:20

Carlos Eduardo Oñate Muyshondt

9a3019643f46ed0f64c43bac669747eb
Firmado digitalmente por
William Calderon
30 ene 2026 10:01:55

William Efraín Calderón Molina

2a32ecf7b7dde3acc34af87c758ca783
Firmado digitalmente por
Remo Bardi
30 ene 2026 08:27:42

Remo José Martin Bardi Ocaña

88a680dd3fc7295b20324535bdf55950
Firmado digitalmente por
Julia Castaneda
29 ene 2026 15:43:36

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 Participes del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180, 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 integral 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 Plazo 180, 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 2 a).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro dictamen.

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.

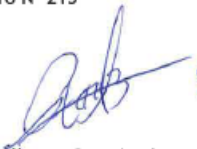


- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

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 PLAZO 180

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

Balance General

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	\$ 5,207,751.85	5,761,686.66
Depósitos a plazo		500,000.00	-
Inversiones financieras	7	24,497,743.72	13,491,104.01
Cuentas por cobrar netas	8	3,363.31	1,415.43
Otros activos		29,964.66	9,589.75
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago	9	-	-
Total activos		\$ 30,238,823.54	19,263,795.85
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	\$ 56,974.79	30,277.66
Total pasivos		56,974.79	30,277.66
Patrimonio	15		
Participaciones		30,181,848.75	19,233,518.19
Total patrimonio		30,181,848.75	19,233,518.19
Total pasivos y patrimonio		\$ 30,238,823.54	19,263,795.85
Número de cuotas emitidas y pagadas	15 b	19,927,426.21	13,522,113.76
Valor unitario de la cuota		\$ 1.5145884086	1.4223751208

Estado de Resultados

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
Estados de Resultados Integral
Períodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	16	\$ 1,675,373.15	1,264,770.69
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	18	67,142.47	35,285.93
Gastos por gestión	19	171,527.99	111,505.17
Gastos generales de administración y comités	20	7,435.02	7,069.63
Resultados de operación		1,429,267.67	1,110,909.96
Gastos por obligaciones con instituciones financieras	13	-	-
Otros ingresos y otros gastos	21	3,539.06	2,145.87
Utilidad del ejercicio		1,432,806.73	1,113,055.83
Otra utilidad integral			
Ajustes por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de cobertura		-	-
Resultado integral total del ejercicio		\$ 1,432,806.73	1,113,055.83

Estado de Cambios en el Patrimonio

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
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)

	Notas	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	15	\$ 13,877,720.24	4,613,086.41	-	18,490,806.65
Incremento por nuevas cuotas de participación		24,743,300.00	-	-	24,743,300.00
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(25,113,644.29)	-	-	(25,113,644.29)
Utilidad del ejercicio		-	1,113,055.83	-	1,113,055.83
Saldos al 31 de diciembre de 2024	15	13,507,375.95	5,726,142.24	-	19,233,518.19
Incremento por nuevas cuotas de participación		44,269,000.00	-	-	44,269,000.00
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(34,753,476.17)	-	-	(34,753,476.17)
Utilidad del ejercicio		-	1,432,806.73	-	1,432,806.73
Saldos al 31 de diciembre de 2025	15	\$ 23,022,899.78	7,158,948.97	-	30,181,848.75

Estado de Flujo de Efectivo

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

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

Estados de Flujos de Efectivo

Períodos del 1 de Enero al 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	\$	1,515,540.63	1,219,902.20
Pagos a proveedores de servicios		(259,195.88)	(152,770.71)
Otros cobros relativos a la actividad		5,927,206.73	5,059,176.24
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(5,906,202.93)</u>	<u>(5,056,733.37)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,277,348.55</u>	<u>1,069,574.36</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(54,080,618.46)	(51,115,525.20)
Venta de inversiones financieras		43,233,811.27	50,620,722.83
Incremento en depósitos a plazo a +90 días		<u>(500,000.00)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(11,346,807.19)</u>	<u>(494,802.37)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		44,269,000.00	24,743,300.00
Rescates de participaciones		(34,753,476.17)	(25,113,644.29)
Préstamos recibidos		16,838,134.41	3,952,896.44
Préstamos pagados		<u>(16,838,134.41)</u>	<u>(3,952,896.44)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		<u>9,515,523.83</u>	<u>(370,344.29)</u>
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(553,934.81)	204,427.70
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>5,761,686.66</u>	<u>5,557,258.96</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	6	<u>\$ 5,207,751.85</u>	<u>5,761,686.66</u>

Notas a los Estados Financieros

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 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 Plazo 180" (en adelante "el Fondo"), el cual se ha constituido de conformidad a las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión y las Normas Técnicas aplicables emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

ii. Autorización

El Fondo fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero (en adelante "la Superintendencia") en sesión del Consejo Directivo número CD-09/2018 de fecha 08 de marzo de 2018 y registrado en el Asiento Registral de Fondos de Inversión Abiertos Locales de la Superintendencia bajo el número FA-0001-2018 el 3 de abril de ese mismo año. El Fondo inició sus operaciones el 11 de abril de 2018.

La versión vigente del Reglamento Interno del Fondo fue autorizado por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-3/2021 de fecha 29 de enero del 2021. La versión vigente del Prospecto de Colocación de las Cuotas de Participación fue autorizada por la Superintendencia en sesión del Consejo Directivo número CD-12/2024 de fecha 01 de marzo de 2024.

Naturaleza de los estados financieros del Fondo

Los estados financieros son el producto del proceso de identificación, clasificación, registro y análisis de las operaciones del Fondo con el propósito de reflejar su posición financiera a una fecha determinada, así como los resultados económicos, los cambios en el patrimonio y la gestión del efectivo durante un período determinado. Los Estados Financieros básicos del Fondo son:

- Balance general
 - Estado de resultados integral
 - Estado de cambios en el patrimonio
 - Estado de flujo de efectivo
- y sus notas a los estados financieros.

b) Período cubierto en los estados financieros

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos como se muestra a continuación:

El Balance General al 31 de diciembre de 2025 y 2024; el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo) cubre el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

c) Clasificación del Fondo

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

d) Naturaleza del Fondo y actividades principales

i. Definición

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

ii. Objetivo del Fondo

El Fondo busca realizar inversiones de mediano y largo plazo que permitan proporcionar a los Participes crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo. Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, así como instrumentos bancarios. De acuerdo a su política de inversión se cataloga como un Fondo de Inversión Moderado del Mercado Financiero.

e) Ingresos del Fondo

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

f) Plazo del fondo

El Fondo se ha constituido por un plazo indefinido.

g) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 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.

h) Modificación de los estados financieros

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

i) Administración del Fondo

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

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

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

j) Clasificación de riesgo del Fondo

De conformidad al artículo 88 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo deberá contar con al menos una clasificación que refleje los riesgos de los activos que lo integran y de las operaciones que realice, así como la calidad de administración de la Gestora. El resultado de la clasificación de riesgo obtenida por el Fondo se desarrolla en la Nota 29.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

k) Perfil del inversionista

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

Nota 2. Bases de Preparación

a) Declaración sobre las bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido formulados de acuerdo 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.

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

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

e) Cambios en las políticas contables del Fondo

Al 31 de diciembre de 2025, no se han efectuado cambios en las políticas contables.

Nota 3. Políticas contables significativas

Un resumen de las políticas contables significativas aplicables al Fondo para la elaboración y presentación de sus estados financieros, se muestra a continuación:

a) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos o gastos, según corresponda.

ii. Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

iii. Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de información obtenida en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

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

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

iv. Bajas

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo.

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

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

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

v. Identificación y medición de deterioro

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

vi. Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

f) Determinación del patrimonio y del valor cuota

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

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

g) Distribución de rendimientos a favor de los partícipes

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

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

h) Comisión por administración del Fondo

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

i) Ingresos y gastos operacionales

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

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

Nota 4. Política de Inversión

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

- El Fondo busca realizar inversiones de mediano y largo plazo que permitan proporcionar a los Partícipes crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo.
- Las inversiones que realice el Fondo deberán efectuarse en títulos valores debidamente inscritos en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero, así como instrumentos bancarios, lo anterior de acuerdo a su política de inversión.

Clase de instrumento	Mínimos	Máximos
Activos de alta liquidez (Letras del Tesoro, CENELI, Depositos a Plazo Fijo, Reportos Activos)	20%	100%
Valores de titularización	0%	50%
Cuotas de participación de Fondos de Inversión con Carteras de Renta Fija	0%	50%
Certificados de Inversión	0%	100%
Papel Bursátil	0%	100%
Otros de Renta Fija	0%	100%
Por sector del Emisor	Mínimos	Máximos
Privado	0%	100%
Público	0%	100%
Por concentración de Grupo Empresarial	Mínimos	Máximos
Valores emitidos por vinculadas	0%	10%
Por tipos de Instrumentos Financieros	Mínimos	Máximos
Renta Fija	0%	100%
Por Clasificación de Riesgo	Mínimos	Máximos
Corto Plazo (N-1 A N-3)	0%	100%
Mediano Plazo (AAA hasta BBB-)	0%	100%
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%

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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

A continuación, se muestra el valor en riesgos promedio asumido mensualmente conforme a la metodología utilizada durante el año 2025.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

Mes 2025	Valor en riesgo*		Límites establecidos	¿Cumple política?
	US\$	%		
Enero	\$ 43,320.66	0.23%	Hasta 10%	Cumple
Febrero	\$ 48,555.61	0.25%		Cumple
Marzo	\$ 49,738.80	0.26%		Cumple
Abril	\$ 45,739.92	0.23%		Cumple
Mayo	\$ 44,581.83	0.23%		Cumple
Junio	\$ 49,186.29	0.24%		Cumple
Julio	\$ 69,515.32	0.30%		Cumple
Agosto	\$ 100,652.55	0.39%		Cumple
Septiembre	\$ 124,884.21	0.48%		Cumple
Octubre	\$ 150,695.79	0.58%		Cumple
Noviembre	\$ 181,123.73	0.63%		Cumple
Diciembre	\$ 202,611.99	0.67%		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 PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

Descripción	Rangos de vencimientos									
	A 30 días		A 60 días		A 90 días		A más de 90 días		Sin indicar plazo de vencimiento	
	31/12/2025	31/12/2024	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	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Pasivos corrientes	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Obligaciones por compra de inversión	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Operaciones de reporto	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos financieros	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	US\$ 31,498.68	US\$ 12,789.52	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Remuneraciones Sociedad administradora	US\$ 19,134.31	US\$ 12,003.88	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros documentos y cuentas por pagar	US\$ 4,341.80	US\$ 5,485.26	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivos corrientes	US\$ 56,974.79	US\$ 30,277.66	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Pasivos no corrientes	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros pasivos	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total pasivo no corriente	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Patrimonio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Participaciones	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 20,749,640.02	US\$ 18,106,462.36
Otros reservas	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Resultados acumulados	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 1,432,806.73	US\$ 1,113,095.03
Total patrimonio	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 20,181,846.75	US\$ 19,219,557.39
Flujos de salida de efectivo contractual	US\$ 56,974.79	US\$ 30,277.66	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 30,181,846.75	US\$ 19,233,518.19
Activos Financieros	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 3,930,000.00	US\$ 3,700,000.00	US\$ 700,000.00	US\$ 1,500,000.00	US\$ -	US\$ 300,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ 547,513.55	US\$ 290,416.02
Depositos a Plazo Fijo	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 500,000.00	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 942,405.21	US\$ 3,199,200.10	US\$ 500,956.95	US\$ 2,211,855.07	US\$ -	US\$ 1,794,601.76	US\$ 23,054,381.56	US\$ 7,025,447.00	US\$ -	US\$ -
Productos financieros por cobrar - Depósitos a Plazo Fijo	US\$ 10,238.30	US\$ 11,270.64	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Otros activos	US\$ 33,327.97	US\$ 11,005.18	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -
Total de Activos	US\$ 4,935,971.48	US\$ 6,881,475.92	US\$ 1,200,956.95	US\$ 3,711,855.07	US\$ -	US\$ 1,394,601.76	US\$ 23,554,381.56	US\$ 7,025,447.00	US\$ 547,513.55	US\$ 290,416.02

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas contingentes)

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

	2025	2024
Valores propios en custodia	\$ 24,160,500.00	12,925,000.00
Garantías constituidas a favor de los Participes del Fondo	1,290,000.00	1,100,000.00
Obligaciones de reventa por reporto de compra	536,061.13	673,688.79
Suscripciones o aportes de cuotas de Participación en trámite	8,000.00	-
	<u>\$ 25,994,561.13</u>	<u>14,698,688.79</u>

c) Valor razonable de activos y pasivos financieros

i. Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

ii. Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

2025				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	\$ 17,923,941.64		\$	17,923,941.64
Certificados de Inversión de entidades financieras				-
Bonos Públicos	6,039,345.07			6,039,345.07
Operaciones de Reporto Activas	534,457.01			534,457.01
Total activos	\$ 24,497,743.72	-	-	\$ 24,497,743.72

2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Papel Bursátil	\$ 9,655,670.73		\$	9,655,670.73
Certificados de Inversión de entidades financieras	1,256,951.77			1,256,951.77
Bonos Públicos	1,908,427.00			1,908,427.00
Operaciones de Reporto Activas	670,054.51			670,054.51
Total activos	\$ 13,491,104.01	-	-	\$ 13,491,104.01

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 de publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de Reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los Depósitos a Plazo Fijo, el valor razonable se mide a través del método de coste amortizado.

v. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Durante el 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 85.45% 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 de cada uno de ellos.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 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
TITULOS VALORES	\$ 24,160,500.00		\$12,925,000.00	
CICUSCA	-		1,250,000.00	N-1
LETE2024	-		2,000,000.00	AAA
LETE2025	6,285,200.00	AAA	-	
PBCREDICO	2,000,000.00	N-2	1,000,000.00	N-2
PBCREDIQ	1,500,000.00	N-2	2,000,000.00	N-3
PBIMSA	4,770,500.00	N-2	2,100,000.00	A
PBLAGEO	3,000,000.00	N-1	1,000,000.00	AA-
PBOPTIMA	1,191,000.00	N-3	2,075,000.00	N-2
PBPENTA	975,000.00	N-2	1,000,000.00	N-2
PBSARAM	500,000.00	N-2	500,000.00	N-2
PBPANACRE	625,000.00	N-1	-	
PBDZ	857,000.00	N-2	-	
PBENLACE	2,456,800.00	N-2	-	
REPORTOS	\$ 533,009.00		\$ 668,412.01	
LETES	25,000.00	AAA	-	
PBIMSA	40,000.00	N-2	-	
PBCREDIQ	70,000.00	N-2	214,159.40	N-3
PBOPTIMA	216,016.75	N-3	190,832.41	N-2
PBPENTA	57,992.25	N-2	47,500.00	N-2
PBENLACE	124,000.00	N-2	-	
SV022026	-		215,920.20	AAA
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	\$ 5,150,000.00		\$ 5,500,000.00	
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	3,900,000.00	AAA	2,500,000.00	AA+
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	-		1,000,000.00	A+
BANCO INTEGRAL S.A.	750,000.00	A	1,100,000.00	A
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER S.A	-		400,000.00	A-
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.	500,000.00	A	500,000.00	A

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 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
Cuentas corrientes	\$ 541,634.49		\$ 249,372.31	
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.	4,906.05	AAA	22,759.40	AAA
BANCO DAVIVIENDA SALVADORENO, S.A.	25,859.54	AAA	18,963.08	AAA
BANCO AGRICOLA, S.A.	115,645.47	AAA	27,941.86	AAA
BANCO PROMERICA, S.A.	367,238.70	AA-	130,417.13	AA-
BANCO HIPOTECARIO DE EL SALVADOR, S.A.	126.34	A+	2,892.38	AA-
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	16,918.81	AAA	11,462.50	AA+
BANCO AZUL, S.A.	9,665.61	A-	18,826.81	A-
BANCO ATLANTIDA EL SALVADOR, S.A.	817.82	A+	11,507.99	A+
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	456.15	A-	4,601.16	A-
Cuentas de Ahorro	\$ 5,879.06		\$ 1,043.71	
MULTI INVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L. DE C.V.	5,879.06	A	1,043.71	A
Total	\$ 30,391,022.55		\$ 19,343,828.03	

i. 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;

f) Riesgo reputacional

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2025	2024
Depósitos en cuentas corrientes \$	541,634.49	249,372.31
Depósitos en cuentas de ahorro	5,879.06	1,043.71
Depósitos a plazo fijo	4,650,000.00	5,500,000.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	10,238.30	11,270.64
\$	<u>5,207,751.85</u>	<u>5,761,686.66</u>

El saldo de las cuentas corrientes incluye montos restringidos por inversiones, por la suma de \$350,000.00 con el Banco Promérica, S.A., a una tasa de interés del 3.25% anual. (3.25% anual al 31 de diciembre de 2024).

Los depósitos a plazo fijo devengan intereses cuya tasa promedio simple es 5.915% anual. (6.5462% anual al 31 de diciembre de 2024).

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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

		2025	2024
Depósitos en cuentas corrientes	\$	541,634.49	249,372.31
Depósitos en cuentas de ahorro		5,879.06	1,043.71
Depósitos a plazo fijo		4,650,000.00	5,500,000.00
Productos financieros por cobrar por depósitos a plazo fijo		10,238.30	11,270.64
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente		5,207,751.85	5,761,686.66
Saldo efectivo y efectivo equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	\$	5,207,751.85	5,761,686.66

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
- El saldo de las cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2025 incluye montos restringidos por la suma de \$350,000.00 con el Banco Promérica, S.A, a una tasa de interés del 3.25% anual.
- Intereses a recibir en un plazo menor o igual a 90 días, por depósitos a plazo fijo

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

Nota 7. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición de la cartera de inversiones financieras era la siguiente:

Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable

Por instrumento:

Tipo de Instrumento	Tipo de Mercado	Plazo de vencimiento	2025		2024	
			Importe a valor razonable	Plazo de vencimiento	Importe a valor razonable	
Bonos Públicos	Primario	hasta 9 días	\$ 407,948.20			
Bonos Públicos	Primario	desde 189 hasta 204 días	5,631,396.87	de 113 hasta 318 días	1,980,332.36	
Certificado de Inversión	Primario	hasta 122 días	-	hasta 122 días	1,256,951.77	
Papel Bursátil	Primario	hasta 30 días	-	hasta 27 días	2,489,145.59	
Papel Bursátil	Primario	desde 31 hasta 51 días	500,956.95	de 43 hasta 56 días	2,211,855.07	
Papel Bursátil	Primario	de 61 hasta 90 días	-	de 69 hasta 76 días	1,094,601.76	
Papel Bursátil	Primario	de 124 hasta 496 días	17,422,984.69	de 203 hasta 360 días	3,788,162.95	
Reporto de Inversión	Reporto	de 9 hasta 30 días	534,457.01	de 15 hasta 34 días	670,054.51	
Total			\$ 24,497,743.72		13,491,104.01	

Por Emisor:

Emisor	Tipo de Instrumento	Clasificación de Riesgo	2025		2024	
			Importe a Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Importe a Valor razonable	
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión		-	AA-	1,256,951.77	
Corporación de Finanzas del País, S.A.		BBB+	\$ 628,723.47			
Credi Q, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	1,503,833.24	N-3	1,994,320.52	
Distribuidora Zablah, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	858,476.13			
Estado de El Salvador	Letras del Tesoro	AAA	6,039,345.07	AAA	1,908,427.00	
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	975,597.46	N-2	994,045.92	
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-3	1,194,012.70	N-2	2,067,510.22	
Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	2,461,161.48			
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	Papel bursátil	A-	2,005,350.88	A-	1,001,482.66	
SARAM, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	500,956.95	N-2	500,765.65	
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel bursátil	A	4,785,981.93	A	2,092,427.38	
LaGeo, S.A. de C.V.	Papel bursátil	AA-	3,009,847.40	AA-	1,005,118.38	
Reporto de Inversion	Reporto de inversión		534,457.01		670,054.51	
Total			\$ 24,497,743.72		13,491,104.01	

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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 tenía títulos valores cedidos en garantía por operaciones de reporto pasivos.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

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

Título	2025			2024		
	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar	Fecha de negociación	Fecha de liquidación	Valor a liquidar
PBPENTA02 16				11/12/2024	15/1/2025	\$ 47,773.29
SV022026 E-2				11/12/2024	15/1/2025	140,725.22
SV022026 E-2				20/12/2024	3/2/2025	76,663.39
PBCREDIQ3 30				20/12/2024	3/2/2025	40,374.09
PBCREDIQ3 43				20/12/2024	3/2/2025	75,654.66
PBOPTIMA3 26				20/12/2024	3/2/2025	192,498.14
LETE2025 U-1	1/12/2025	15/1/2026	\$ 25,138.39			
PBPENTA02 49	8/12/2025	22/1/2026	58,412.65			
PBOPTIMA3 57	8/12/2025	22/1/2026	119,954.66			
PBCREDIQ3 62	12/12/2025	26/1/2026	70,387.49			
PBENLACE01 5	12/12/2025	26/1/2026	124,687.95			
PBOPTIMA3 54	12/12/2025	12/1/2026	16,989.82			
PBINS01 54	17/12/2025	30/1/2026	40,293.17			
PBOPTIMA3 55	19/12/2025	9/1/2026	80,197.00			
TOTAL			US\$ 536,061.13			US\$ 673,688.79

i. Por operaciones de compra

ii. Por operaciones de venta

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

d) Inversiones financieras recibidas en pago.

Durante el año 2025 y 2024, el Fondo no recibió inversiones financieras en pago.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 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, el saldo de esta cuenta era de \$3,363.31 y \$1,415.43, respectivamente y correspondía a intereses devengados pendientes de cobro.

Nota 9. Bienes y derechos recibidos en pago

Durante el periodo 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 periodo:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existía saldo en la cuenta.

b) Valores razonables por perdidas en subclasificacion:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 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 de vencer .

Nota 11. Cuentas por pagar

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

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por pagar	\$	<u>56,974.79</u>	<u>30,277.66</u>

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo en concepto de Rescates por Pagar era de \$31,498.68 y de \$ 12,788.52 al 31 de diciembre de 2024.

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; se integraba de la siguiente manera:

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

		2025	2024
Servicios de Terceros - auditoría externa	\$	1,325.22	1,171.14
Otros		1.17	1.17
	\$	1,326.39	1,172.31

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 Administración del fondo	\$	19,134.31	12,003.88

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de esta cuenta lo representaban los siguientes conceptos:

		2025	2024
Impuestos sobre la renta retenidos	\$	5,015.41	4,312.95

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180

Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

Nota 12. Comisiones pagadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto de las comisiones pagadas a la gestora fueron:

		2025	2024
Comisiones pagadas	\$	<u>171,527.99</u>	<u>111,505.17</u>

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	\$	<u>30,181,848.75</u>	<u>19,233,518.19</u>

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
Números de cuotas de participación emitidas y pagadas	\$	<u>19,927,426.21</u>	<u>13,522,113.76</u>

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 INVERSIÓN ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversión, S.A., gestora de fondos de inversión
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- d) Valor unitario de las cuotas de participación
- Al 31 de diciembre de 2025, el valor cuota de participación era de \$1.5145884086 y en 2024 de \$1.4223751208.
- 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:

	2025		Total
	Suscritas y no pagadas	Pagadas	
Saldo inicial al 01 de enero de 2025	-	\$ 13,522,113.76	\$ 13,522,113.76
Aportes del periodo	-	30,085,526.73	30,085,526.73
Rescates del periodo	-	(23,680,214.28)	(23,680,214.28)
Saldo al cierre		\$ 19,927,426.21	\$ 19,927,426.21

	2024		Total
	Suscritas y no pagadas	Pagadas	
Saldo inicial al 01 de enero de 2023	-	\$ 13,819,919.33	\$ 13,819,919.33
Aportes del periodo	-	17,892,552.86	17,892,552.86
Rescates del periodo	-	(18,190,358.43)	(18,190,358.43)
Saldo al cierre		\$ 13,522,113.76	\$ 13,522,113.76

- 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 Partícipe	2025		2024	
	Cantidad de Cuotas	% de participación	Cantidad de Cuotas	% de participación
Persona Natural	\$ 10,535,492.99	52.87%	\$ 7,534,298.37	55.72%
Persona Jurídica	9,391,933.22	47.13%	5,987,815.39	44.28%
	\$ 19,927,426.21	100.00%	\$ 13,522,113.76	100.00%

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

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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
Intereses por depósitos	\$ 311,166.96	360,645.33
Inversiones financieras	1,363,621.78	903,765.23
Ganancias por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	584.41	360.13
	<u>\$ 1,675,373.15</u>	<u>1,264,770.69</u>

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

b) Intereses no reconocidos por activos financieros deteriorados

Durante el 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 depositos a plazo fijo	\$ 10,238.30	11,270.64
Por inversiones financieras	278,624.93	360.13
	<u>\$ 288,863.23</u>	<u>130,063.05</u>

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.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

- b) Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros durante el período se detallan a continuación:

Detalle	2025		2024	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Ganancias	\$ 584.41	-	360.13	-
Pérdidas	602.26	-	(364.20)	-
Resultado neto	\$ 17.85	-	(4.07)	-

- c) Ganancias por reversión de deterioro y perdidas 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:

	2025	2024
Gastos por intereses de operaciones con pacto de retrocompra	\$ 13,134.41	2,896.44
Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros	53,405.80	32,025.29
Pérdidas por cambios de valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros	602.26	364.20
	\$ 67,142.47	35,285.93

Nota 19. Gastos por gestión

- a) Remuneraciones por administración

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

	2025	2024
Comisiones pagadas a la gestora	\$ 171,527.99	111,505.17

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración
- Durante el período que se informa hubo un cambio en la comisión de administración del Fondo, pasando de 0.60% a 0.75%.

Nota 20. Gastos generales de administración y comités

El detalle de los gastos de administración del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

Descripción de los elementos que originan el Gasto		2025	2024
Honorarios profesionales	Auditoría externa	\$ 5,085.00	4,746.00
Clasificadora de riesgo	Clasificación de riesgo del fondo	2,350.02	2,323.63
		\$ 7,435.02	7,069.63

Nota 21. Otros ingresos y gastos

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

- a) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo era el siguiente:

Descripción de los elementos que originan el Ingreso		2025	2024
Comisión por rescate anticipado	Comisión por rescate anticipado	\$ 3,743.66	4,309.81
		\$ 3,743.66	4,309.81

- b) Otros Gastos

Descripción de los elementos que originan el Ingreso		2025	2024
Ajuste intereses	Pago de menos interest	\$ 204.60	2,163.94
		\$ 204.60	2,163.94

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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 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:

Al 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	2.19%	295,687.49	114,417.19	5,379.03	404,725.65	US\$ 612,992.77	2.03%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.00%	-	22,098.68	20,446.18	1,652.50	US\$ 2,502.86	0.01%
Trabajadores que representen al empleador	0.13%	17,812.97	39,029.17	18,393.25	38,448.89	US\$ 58,234.25	0.19%
Empresas relacionadas	0.53%	71,129.61	135,799.20	140,085.27	66,843.54	US\$ 101,240.45	0.34%
Total	2.84%	384,630.07	311,344.24	184,303.73	511,670.58	US\$ 774,970.33	2.57%
Al 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	1.85%	255,462.38	40,225.11	-	295,687.49	US\$ 420,578.53	2.19%
Accionistas de la Sociedad Gestora	0.00%	-	-	-	-	US\$ -	0.00%
Trabajadores que representen al empleador	0.06%	7,641.22	46,721.90	36,550.15	17,812.97	US\$ 25,336.73	0.13%
Empresas relacionadas	0.00%	-	71,129.61	-	71,129.61	US\$ 101,172.99	0.53%
Total	1.90%	263,103.60	158,076.62	36,550.15	384,630.07	US\$ 547,088.25	2.84%

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.

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:

Entidad		Monto custodiado a valor nominal	Monto custodiado a valor nominal
		2025	2024
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	\$	24,160,500.00	12,925,000.00

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

La Gestora ha constituido garantías a favor del Fondo que administra por un monto total de US\$1,290,000.00 al 31 de diciembre 2025 y US\$1,100,000.00 al 31 de diciembre 2024, de acuerdo al siguiente detalle:

E

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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	US\$ 1,100,000.00	US\$ 1,100,000.00
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	US\$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 US\$190,000 en efectivo, por lo que la garantía total ascendía a US\$1,290,000.00, cubriendo un patrimonio administrado hasta por US\$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 del Fondo que hayan sido iniciados por partes interesadas en el curso normal de sus operaciones o por otras causas.

Nota 28.Tercerización de servicios

Los servicios de Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Operaciones, Contabilidad, Comercialización de Cuotas de Participación y Registro de Partícipes son prestados por Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, entidad controladora de la sociedad Gestora.

FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO 180
Administrado por SGB fondos de inversion, S.A., gestora de fondos de inversion
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de America)

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

Nota 29. Clasificación de riesgo

Moody's local	
Otorgada en Fecha	10 de octubre de 2025
Clasificación de Riesgo vigente	A+f.sv
Interpretación A	Los fondos de deuda clasificados en Af.sv generalmente presentan activos con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales.
Evaluación 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.
(+) O (-)	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.

Nota 30. Activos y pasivos ontingentes

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 periodo sobre el que se informa

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

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

Al 31 de diciembre de 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