

SGB FONDOS DE INVERSION, S.A.,
GESTORA DE FONDOS DE INVERSION
(Compañía Salvadoreña)

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2025

SAN SALVADOR, EL SALVADOR

ÍNDICE

	Pagina
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1/2
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	3
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024.	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	7 -20

A la Junta General de Accionistas
SGB, FONDOS DE INVERSION, S.A.,
GESTORA DE FONDOS de INVERSION:
Presente

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **SGB, Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión** que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2025, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de 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 significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como los resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitidas por el banco Central de Reservas de El Salvador. Los estados financieros del año anterior fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades.

Fundamento de la Opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad conforme a esas normas se describe con más detalle en las responsabilidades del auditor en relación con la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para una Auditoría de Estados Financieros en El Salvador, emitido por el consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

La sociedad prepara los estados financieros de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Esta base de contabilidad corresponde a entidades reguladas en El Salvador cuyo propósito es específico, distinto al propósito de uso general de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo tanto, pueden estar restringidos para otros usuarios y no ser aplicables a otras jurisdicciones fuera de El Salvador, Esta base contable difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las principales diferencias entre las normas utilizadas para la preparación de los estados financieros que se acompañan y las referidas normas, se presentan en la nota 28 a los Estados Financieros.

Negocio en Marcha

Los Estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados

financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los Estados Financieros de la compañía es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base a nuestra auditoria de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la compañía de seguir como negocio en marcha

Responsabilidades de la administración y de los Encargados del Gobierno de la entidad sobre los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables de la Gestora de Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reservas de El Salvador y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

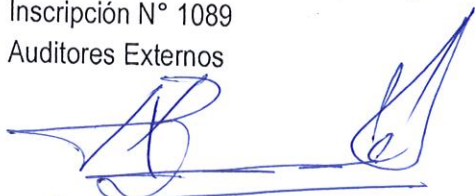
En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento revelando según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de la empresa en funcionamiento excepto si la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La administración de la sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la sociedad.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos de la auditoria son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAS, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir de un fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las normas internacionales de auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoria

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Inscripción N° 1089
Auditores Externos



Lic. Juan Benjamín Navarrete
Inscripción N° 745
Socio



San Salvador, 26 de febrero de 2026

SGB, Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Balances Generales al 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 214.28	38.73
Inversiones Financieras	6	\$ 735.87	755.20
Cuentas por Cobrar Netas	7	\$ 124.54	75.78
Otros Activos	10	\$ 26.08	25.14
		\$ 1,100.77	894.85
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo	6	\$ 44.77	57.41
		\$ 44.77	57.41
Total Activos		\$ 1,145.54	952.26
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	\$ 70.00	-
Cuentas por Pagar	12	\$ 5.72	3.48
Otras Cuentas por Pagar	12	\$ 125.45	72.78
		\$ 201.17	76.27
Total Pasivo		\$ 201.17	76.27
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	\$ 740.00	740.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	\$ 37.14	31.23
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	\$ 104.76	51.76
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	\$ 62.47	53.00
Total Patrimonio		\$ 944.37	875.99
Total Pasivo más Patrimonio		\$ 1,145.54	952.26
		-	0.00

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Auditores Externos Reg # 1089

SGB Fondos de Inversion, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Resultados Periodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2025 y 2024
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Ingresos de Operación		\$ 1,020.05	783.46
Ingresos por Servicios de Administración	19	\$ 1,020.05	783.46
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras			
Gastos de Operaciones		\$ 999.87	757.90
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos de Operación Bursátiles			
Gastos de Administración de Cartera			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	\$ 999.87	757.90
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes			
Gastos por Depreciación de propiedad, planta y Equipo por Operaciones de Largo Plazo			
Reservas por Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar			
Resultados de Operación		\$ 20.18	25.56
Ingresos por Intereses	23		
Ingresos Financieros		\$ -	-
Otros Ingresos Financieros		\$ -	-
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras		\$ 64.73	54.38
Ganancias (pérdidas) Netas por Diferencias de Cambios			
Ganancias (pérdidas) Netas por Activos Fisicos e Intangibles			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros			-
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		\$ 0.44	0.99
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva		\$ 84.47	78.95
Gastos Financieros			-
Gastos de Operación Por Inversiones propias			
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar			
Otros Gastos Financieros			
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones			
Perdidas en Ventas de Activos			
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		\$ 84.47	78.95
Reserva Legal		\$ 5.91	5.53
Impuesto Sobre la Renta	10	\$ 16.09	20.42
Utilidad (Pérdida) Despues de Impuesto y reservas		\$ 62.47	53.00
Ingresos Extraordinarios			-
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganacias o Pérdidas de Activos de Largo Plazo mantenidos para la venta	12-c		
Revaluaciones			
Ajustes por cambios en el valor Razonable de Instrumentos Financieros			
Designados para cobertura			
Impuesto			
Otro resultado integral del ejercicio			
Resultado Integral del Ejercicio		\$ 62.47	53.00
Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)	15		
Básica		\$ 0.084412	0.071617
Diluida		\$ 0.084412	0.071617
Cantidad de Acciones Comunes en Circulación		740,000	740,000
Valor Nominal por acción		\$ 1.00	1.00

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

Benjamin Wilfrido Navarrete y Compañía
Auditores Externos Reg # 1089

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS POR APLICAR	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES	DONACIONES	OTRO RESULTADO INTEGRAL	PATRIMONIO TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2023		\$ 740.00	25.71	-	51.76	-	-	-	817.47
Aumento de Capital Social									-
Reducciones de Capital									-
Dividendos Pagados									-
Capitalización de Dividendos									-
Reserva Legal del Periodo	15 - b	\$	5.53						5.53
Utilidad del período		\$			53.00				53.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									-
Transferencia Netas de Resultados Realizados									-
Efecto de Correcciones de Errores									-
Efecto de Cambios en Políticas Contables									-
Saldos al 31 de Diciembre de 2024	15	\$ 740.00	31.24	-	104.76	-	-	-	876.00
Aumento de Capital Social		\$							
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									
Capitalización de Dividendos									
Reserva Legal del Periodo	15 - b	\$	5.91						5.91
Utilidad del período		\$			62.47				62.47
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netas de Resultados Realizados									
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	15	\$ 740.00	37.15	-	167.23	-	-	-	944.37

Lic. Rolando Duarte Schlageter
 Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
 Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Díaz Guzman
 Contador General

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
 Auditores Externos Reg # 1089

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Flujos de Efectivo Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración	\$	971.43	773.76
Cobros por comercialización de fondos de inversión	\$	-	-
Intereses y dividendos recibidos	\$	64.11	55.94
Ingresos por inversiones temporales	\$	2,046.34	3,187.79
Pagos por inversiones temporales	\$	(2,024.49)	(3,278.19)
Pagos al personal	\$	(212.75)	(157.05)
Pagos a proveedores de servicios	\$	(726.58)	(579.03)
Pago de Impuestos	\$	(22.67)	(28.42)
Otros pagos relativos a la actividad	\$	(0.91)	(453.91)
Otros cobros relativos a la actividad	\$	0.79	504.02
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$	95.27	24.91
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras	\$	(140.36)	(2.94)
Venta de Inversiones Financieras	\$	150.64	9.91
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles	\$	-	-
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles	\$	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	\$	10.28	6.97
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)			
Disminución del capital social			
Ingresos por operaciones de reporto de venta	\$	125.00	355.00
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta	\$	(55.00)	(355.00)
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	\$	70.00	-
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	175.55	31.88
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero	\$	38.73	6.85
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2025	5 \$	214.28	38.73

Lic. Rolando Duarte Schlageter
Presidente

Lic. Julia Maria Castaneda Hernandez
Gerente General

Lic. Catalina de los Angeles Diaz Guzman
Contador General

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Auditores Externos Reg # 1089

**SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)**

Nota 1 Identificación de la Gestora

a) Organización y Propósito

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (en adelante “la Gestora”) es una sociedad salvadoreña regida por las leyes de la República de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero (en adelante “la Superintendencia”). Fue constituida el 29 de junio de 2015 por un plazo indeterminado, el domicilio principal de la sociedad es la ciudad de San Salvador República de El Salvador. La actividad económica principal de la Gestora es la administración de Fondos de Inversión, así como la comercialización de las cuotas de participación de los fondos que administre. El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia en sesión número CD 12/2016 de fecha 07 de abril de 2016. A la fecha de los estados financieros no se reportan cambios en la información respecto al periodo anterior que se informa.

b) Naturaleza de los Estados Financieros de la Gestora

Los Estados Financieros son el producto del proceso de identificación, clasificación, registro y análisis de las operaciones de la Gestora 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 de la Gestora son:

- Balance General
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados financieros

c) Período cubierto en los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros se presentan de forma comparativa y cubren los siguientes períodos como se muestra a continuación:

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

d) Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta General de Accionistas de la Gestora en sesión de Junta General de Accionistas de fecha 26 de febrero de 2026, siendo éste el único Órgano de Administración facultado para *autorizar modificaciones en los Estados Financieros ya divulgados*.

Nota 2. Bases de Preparación

- a) Declaración Sobre las Bases de Preparación:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central cuando haya conflicto con las NIIF. Cuando estas normas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las NIIF.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

b) Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros adquiridos para negociación que son valorizados al valor razonable posteriormente al valor razonable con cambios en los resultados y los instrumentos financieros mantenidos hasta al vencimiento que son valorizados con cambios en el patrimonio.

c) Moneda Funcional y de Presentación:

Los libros de la Sociedad se llevan en dólares de Estados Unidos de América. Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América (\$).

d) Uso de Estimaciones y Criterios.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Gestora, principalmente en la valorización de sus activos y pasivos financieros.

e) Cambios en las políticas contables del Fondo

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, no se han efectuado cambios en las políticas contables en relación con el año anterior.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

Un resumen de las políticas contables significativas aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión para la elaboración y presentación de sus Estados Financieros se muestra a continuación:

a) Estados Financieros Básicos:

Los Estados Financieros básicos para la Gestora de Fondos de Inversión son: el Balance General, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

En equivalentes de efectivo se incluyen los efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de hasta tres meses.

c) Inversiones financieras

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías.

- i. **Inversiones conservadas para negociación.** Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, medidos a su valor razonable con efecto en los resultados, que reúnan las siguientes condiciones: Se adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo; son parte de una cartera de inversiones financieras identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para generar ganancias a corto plazo.
- ii. **Inversiones conservadas hasta el vencimiento.** En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la intención positiva como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento. La intención y capacidad de la compañía es congruente con las políticas de riesgo y de clasificación del activo financiero.

d) Bienes muebles

Los bienes muebles se valúan a su costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas provenientes de retiros o ventas se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

e) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos de la Gestora se reconocen sobre la base de lo devengado.

f) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

g) Indemnizaciones

Las indemnizaciones a favor de los empleados de la compañía son reconocidas y pagadas anualmente, conforme la política de la administración.

Nota 4. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, realiza la gestión de riesgos con base en los principios descritos en la normativa nacional definida por el Banco Central de Reserva.

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso continuo y documentado que contempla las etapas de Identificación, medición, control y mitigación, monitoreo y comunicación de los diferentes riesgos del negocio.

Para la gestión de los riesgos, la Gestora cuenta con una estructura de gobierno corporativo bien establecida que incluye una Junta Directiva activa y comprometida, ejerciendo una permanente labor de dirección y/o supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la Gestora. Tal función, es realizada a través del Comité de Riesgos, Comités de Apoyo, Gestor de Riesgos y Gestor de Seguridad de la Información, con ello se aseguran una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la Gestora.

A continuación, se presenta la gestión de riesgos desarrollada durante el año 2025:

a) 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 propia de 83.66% dentro del parámetro de Excelente según nuestra metodología, asimismo la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 20%.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

CLASE DE ACTIVOS	2025		2024	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
TITULOS VALORES	\$ 684.47		\$ 670.81	
BCCFPAIS1 DT	\$ 138.00	BBB+	\$ -	
PBPENTA02 34	\$ -		\$ 50.00	N-2
BCHMET04 GZ	\$ 50.00	AA-	\$ -	
BCHMET06 EZ	\$ 39.00	AA-	\$ -	
BCHMET07 CI	\$ 70.00	AA-	\$ -	
PBIMSA2 47	\$ -		\$ 10.00	N-2
PBCREDIQ3 57	\$ 21.70	N-2	\$ -	
VCNCFPAIS1 FA	\$ -		\$ 42.00	N-2
VCNCFPAIS1 FB	\$ -		\$ 83.00	N-2
PBFEDECRE1 7	\$ -		\$ 20.00	N-2
PBIMSA02 56	\$ 17.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 23	\$ -		\$ 100.00	N-2
PBIMSA03 37	\$ 3.00	N-2	\$ -	
PBIMSA03 50	\$ 5.00	A	\$ -	
PBCCSV01 20	\$ -		\$ 8.00	N-2
PBCREDIQ3 29	\$ -		\$ 33.00	N-3
PBPENTA02 25	\$ -		\$ 14.40	N-2
PBOPTIMA1 50	\$ -		\$ 50.00	N-2
PBOPTIMA1 56	\$ 9.50	N-3	\$ -	
PBOPTIMA3 52	\$ 8.00	N-3	\$ -	
PBPENTA02 31	\$ -		\$ 50.00	N-2
PBPENTA02 47	\$ 15.00	N-2	\$ -	
PBPENTA02 50	\$ 11.50	N-2	\$ -	
PBPENTA02 37	\$ -		\$ 50.00	N-3
BCHMET06 EI	\$ 43.00	AA-	\$ 43.00	AA-
PBLAGEO01 26	\$ -		\$ 5.00	N-1
PBLAGEO01 27	\$ -		\$ 55.00	N-1
VRTTCCSO01 B	\$ 11.53	AA-	\$ 15.33	AA-
VRTSD01 4	\$ 33.24	AA	\$ 42.08	AA
PBSARAM2 27	\$ 100.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 33	\$ 100.00	N-2	\$ -	
PBPENTA1 93	\$ 9.00	N-2	\$ -	
Bonos Públicos	\$ 93.28		\$ 34.28	
NCTP	\$ 14.71	AAA	\$ 5.47	AAA
LETE2024 W	\$ -		\$ 28.81	AAA
LETE2025 U-1	\$ 78.57	AAA	\$ -	
REPORTOS	\$ -		\$ 107.24	
PBIMSA03 10	\$ -		\$ 33.60	N-2
PBCREDIQ3	\$ -		\$ 73.64	BBB
CUENTAS CORRIENTES	\$ 24.28		\$ 38.73	
BANCO AGRICOLA	\$ 24.28	AAA	\$ 38.73	AAA
OTRAS				
DISPONIBILIDADES	\$ 190.00			
RESTRINGIDAS				
CEDEVAL	\$ 190.00			
TOTAL	\$ 992.03		\$ 851.06	

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

b) 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 en sus inversiones propias.

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

Mes año 2025	VaR promedio		Límite	¿Cumple política?
	\$	%		
Enero	\$ 6.56	0.82%	35%	Si
Febrero	\$ 7.53	0.90%		Si
Marzo	\$ 7.15	0.86%		Si
Abril	\$ 6.57	0.77%		Si
Mayo	\$ 5.93	0.69%		Si
Junio	\$ 5.69	0.67%		Si
Julio	\$ 5.78	0.65%		Si
Agosto	\$ 5.77	0.65%		Si
Septiembre	\$ 6.30	0.72%		Si
Octubre	\$ 6.60	0.75%		Si
Noviembre	\$ 6.37	0.78%		Si
Diciembre	\$ 5.63	0.72%		Si

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.

Durante el periodo que se informa, la Gestora no invierte 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. La Gestora a la fecha no posee activos ni pasivos financieros disponibles para la venta ya que mantiene sus inversiones hasta el vencimiento, así mismo la Gestora a la fecha solo posee títulos de renta fija por lo que la fluctuación en tasa de interés no se ve afectada.

c) 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

Al 31 de diciembre del 2025 la Gestora poseía pasivos financieros por un total de US\$ 70.00 y al 31 de diciembre del 2024 la Gestora no poseía pasivos financieros.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

ii. Partidas fuera del Balance General (Cuentas Contingentes)

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

Detalle	2025	2024
Activos Netos de Fondos de Inversión Administrado	\$ 128,050.71	\$ 72,848.17
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 684.98	\$ 700.81
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 1,290.00	\$ 1,100.00
Total	US\$ 130,025.69	US\$ 74,648.98

iii. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Jerarquía del Valor Razonable

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

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

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

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración de la Gestora. 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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Gestora (por clase) medidos al valor razonable Al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

2025				
Descripción	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursátil	\$ 299.70			\$ 299.70
Bonos Extranjeros	\$ 340.00			\$ 340.00
Bonos Públicos	\$ 96.17			\$ 96.17
Valores de Titularización	\$ 44.77			\$ 44.77
Operaciones de Reporto Activas	\$ -			\$ -
Total	US\$ 780.64	US\$ -	US\$ -	US\$ 780.64
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
Total	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

2024				
Descripción	En US\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursatil	\$ 445.40			\$ 445.40
Bonos Extranjeros	\$ 168.00			\$ 168.00
Bonos Públicos	\$ 34.56			\$ 34.56
Valores de Titularización	\$ 57.41			\$ 57.41
Operaciones de Reporto Activas	\$ 107.24			\$ 107.24
Total	US\$ 812.61	US\$ -	US\$ -	US\$ 812.61
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
Total	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

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 sus inversiones propias, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación de la Junta Directiva. Por su parte, la Superintendencia ha dado la no objeción a dicha metodología

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una tasa promedio móvil ponderada como resultado de las transacciones en mercado primario y secundario del instrumento durante las últimas cinco sesiones móviles contados a partir del día que se ejecuta el cálculo.
- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente de información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de Reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los Depósitos a Plazo Fijo, el valor razonable se mide a través del método de coste amortizado.

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

d) 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;

e) 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 5 Efectivo y Equivalentes de efectivo.

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo líquidos se componen de efectivo y depósitos a la vista en Bancos del Sistema Financiero Salvadoreño.

El análisis del saldo inicial y final que figuran en el Estado de Flujos de efectivo es como sigue:

	2025	2024
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	\$ 24.28	\$ 38.73
Depósitos a la vista restringidos	\$ 190.00	\$ -
Total	\$ 214.28	\$ 38.73

Nota 6 Inversiones Financieras

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

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

	2025	2024
Papel Bursátil	\$ 299.70	\$ 445.40
Bonos extranjeros privados	\$ 340.00	\$ 168.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	\$ -	\$ 107.24
Valores de Titularización	\$ 44.78	\$ 57.41
Bonos Públicos	\$ 93.36	\$ 34.28
Rendimientos	\$ 2.80	\$ 0.28
Total	\$ 780.64	\$ 812.61

Nota 7 Cuentas y Documentos por Cobrar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2025 y 2024 lo integraban los siguientes conceptos:

	2025	2024
Comisiones por Administración - Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 105.27	\$ 63.78
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 19.13	\$ 12.00
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 0.14	\$ -
Total	\$ 124.54	\$ 75.78

Nota 8 Activos Físicos e Intangibles

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Gestora no poseía activos físicos e intangibles.

Nota 9 Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la gestora no presentó activos y pasivos por Impuestos diferidos.

Nota 10 Otros Activos

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

	2025	2024
Impuestos	\$ 22.64	\$ 19.64
Gastos Pagados por Anticipado	\$ 3.44	\$ 5.50
Total	\$ 26.08	\$ 25.14

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre del 2025 la Gestora poseía pasivos financieros por un total de US\$ 70.00 y al 31 de diciembre del 2024 la Gestora no poseía pasivos financieros.

Nota 12 Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta cuenta estaba integrada de la siguiente manera:

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

Cuentas por pagar:

	2025	2024
Comisiones por Servicios	\$ 5.72	\$ 3.48
Total	\$ 5.72	\$ 3.48

Otras cuentas por Pagar:

	2025	2024
Servicios de Terceros	\$ 86.08	\$ 35.51
Retenciones	\$ 15.72	\$ 9.88
Aportaciones Patronales	\$ 1.31	\$ 1.26
Otras cuentas por pagar	\$ 0.01	\$ 0.01
Impuestos	\$ 22.33	\$ 26.12
Total	\$ 125.45	\$ 72.78

Nota 13 Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Gestora no tenía préstamos por pagar.

Nota 14 Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no tenía otros pasivos por pagar.

Nota 15 Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición del Patrimonio Neto era la siguiente:

a) Capital Social

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

	2025	2024
Capital Social Mínimo	\$ 740.00	\$ 740.00
Total	\$ 740.00	\$ 740.00

El Capital Social estaba representado por 740,000 acciones comunes y nominativas de \$ 1.00. A partir de enero de 2025 el Capital Mínimo requerido para las Gestoras de Fondos de Inversión es de \$592.24.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la estructura de la participación accionaria en la Gestora era la siguiente:

Accionista	Participación %
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa*	99.99%
Ana Patricia Duarte de Magaña	0.01%
Total	100.00%

*Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero.

b) Reservas de Capital

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

De acuerdo con el artículo 123 del Código de Comercio, las Sociedades Anónimas deben calcular de sus utilidades netas anuales el 7% en concepto de Reserva Legal, cuyo mínimo debe ser igual a la quinta parte del Capital Social.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de la Reserva Legal era el siguiente:

	2025	2024
Reserva Legal	\$ 37.14	\$ 31.23
Total	\$ 37.14	\$ 31.23

La reserva Legal calculada para el año 2025 fue de US\$ 5.91 (US\$ 5.53 para el año 2024)

c) Resultados por aplicar

El saldo de esta cuenta corresponde a los resultados netos obtenidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	2025	2024
Resultados netos del período	\$ 62.47	\$ 53.00
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 104.76	\$ 51.76
Total	\$ 167.23	\$ 104.76

Nota 16 Pasivos Contingentes y Activos Contingente.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, no existían activos y pasivos contingentes a nombre de la Gestora.

Nota 17 Fondos de Inversión Administrados

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, la Gestora Administraba dos Fondos de Inversión denominados: Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Plazo 180 el cual poseía un Patrimonio Neto de:

	2025	2024
Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo	\$ 97,868.86	\$ 53,614.65
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 30,181.85	\$ 19,233.52
Total	\$ 128,050.71	\$ 72,848.17

Nota 18 Garantías Otorgadas

La Gestora ha contratado la siguiente garantía a favor de los Partícipes, para respaldar la buena gestión del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Plazo 180:

- a) Fianza de fiel cumplimiento por un monto de US\$ 1,100.00 para un plazo de 12 meses con renovación en junio de cada año.
- b) Garantía en efectivo: adicional a la fianza constituida, se tenía garantía en efectivo por \$190.00

Por lo que, al 31 de diciembre de 2025, la garantía total ascendía a \$1,290.00 (\$1,100.00 al 31 de diciembre de 2024)

Durante el año 2025 y 2024, la Gestora no incurrió en incumplimientos en la gestión administrativa del Fondo

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

de Inversión.

Nota 19 Ingresos por Servicios de Administración

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los ingresos por servicios de Administración del fondo fueron los siguientes:

	2025	2024
Ingresos por Servicios de Administracion	\$ 1,020.05	\$ 783.46
Total	\$ 1,020.05	\$ 783.46

Nota 20 Ingresos por Comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se tenían ingresos por comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

Nota 21 Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión

Durante el año 2025 y 2024, la gestora no reportó gastos por comercialización de Fondos de Inversión.

Nota 22 Gastos Generales de Administración y Personal

Los gastos incurridos en el ejercicio de 2025 y 2024, fueron los siguientes:

	2025	2024
Gastos de Personal	\$ 206.50	\$ 151.12
Gastos de Directorio	\$ 8.00	\$ 7.20
Otros gastos de personal y directorio	\$ 0.56	\$ 1.20
Consumo de Materiales	\$ 0.01	\$ -
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 5.60	\$ 5.35
Seguros y Garantías	\$ 13.06	\$ 11.00
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 766.14	\$ 582.03
Total	\$ 999.87	\$ 757.90

Al 31 de diciembre del 2025 los gastos del personal representaban un 20.65% de los gastos generales de administración, mientras que los servicios de outsourcing que se pagaba a Servicios Generales Bursátiles, S.A de C.V. representaban el 75.20% y 74.64% al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Los gastos por servicios de outsourcing ascendían a US\$ 751.92 y US\$ 565.67 en 2025 y 2024 respectivamente.

Nota 23. Intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras Propias

31 de diciembre de 2025 y 2024 la cuenta no reflejaba saldo por intereses ni realizó transacciones que pudieran generar ganancias o pérdidas de capital.

Nota 24 Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presenta la información sobre partes relacionadas:

- a) **Relaciones entre la Gestora y sus partes relacionadas:** A la fecha la Gestora mantiene vigente un contrato de prestación de servicios especializados bajo la modalidad de outsourcing, tal como se amplía en la Nota 31

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2025 y 2024
(Cifras expresadas en miles de dólares de Estados Unidos de América)

b) **Entidad controladora:** El accionista mayoritario de la Gestora es la sociedad Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa con una participación accionaria del 99.999730%, tal como se amplía en la Nota 15, a).

c) **Remuneraciones del personal clave:** Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gestora durante 2025 y 2024 fueron las siguientes:

Concepto	31/12/2025	31/12/2024
Sueldos y Salarios	\$ 125.66	\$ 110.40
Otras Prestaciones	\$ 55.40	\$ 33.37
Totales	\$ 181.06	\$ 143.77

d) **Transacciones con partes relacionadas:** El detalle de transacciones durante el año 2025 y 2024 es el siguiente:

Concepto	31/12/2025	31/12/2024
Servicios especializados Outsourcing	\$ 751.92	\$ 565.67
Totales	\$ 751.92	\$ 565.67

Nota 25 Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 los títulos valores que respaldan las inversiones de la gestora se encuentran custodiados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., y se detallan a continuación:

	2025	2024
Papel Bursátil	\$ 299.70	\$ 445.40
Inversiones en Fondos de Titularización	\$ 44.77	\$ 57.41
Bonos Públicos	\$ 0.50	\$ 30.00
Bonos Extranjeros	\$ 340.00	\$ 168.00
TOTAL	\$ 684.97	\$ 700.81

Nota 26 Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existían litigios pendientes a favor ni en contra de la Gestora.

Nota 27 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se tenía conocimientos de procesos Administrativos sancionatorio en contra de la gestora.

Nota 28 Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador

No se tiene discrepancias a la fecha del cierre entre las NIIF y las normas Contables emitidas por el ente regulador.

Nota 29 Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se informa

No se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros respecto a la fecha de su emisión y aprobación.

Nota 30 Operaciones de Comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros

Durante el año 2025 y 2024 la Gestora no realizó operaciones de comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros.

Nota 31 Tercerización de Servicios

La gestora ha suscrito un contrato con la sociedad Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, para recibir servicios especializados en las siguientes áreas:

- a) Gestión de Riesgos, Informática, Auditoría Interna, Operaciones, Administración y Finanzas,
- b) Comercialización de las Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión que la Gestora Administre.
- c) Registro de Partícipes de Fondos de Inversión
- d) Los contratos de prestación de servicios han sido revisados y autorizados por la Superintendencia del Sistema financiero.

Nota 32. Hechos relevantes

a) Junta Directiva

Junta Directiva:

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de febrero de 2023 acordó nombrar la nueva Junta Directiva de la Sociedad para un período de tres años a partir de la fecha de inscripción de la Credencial en el Registro de Comercio, quedando conformada de la siguiente manera:

Presidente	:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente	:	José Roberto Duarte Schlageter
Secretaria	:	Ana Patricia Duarte de Magaña
Director Propietario	:	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter
Director Suplente	:	Federico Guillermo Ávila Quehl
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyshondt
Director Suplente	:	William Efraín Calderón Molina
Director Suplente	:	Remo José Martín Bardi Ocaña

La nueva credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 13 de marzo de 2023.