



**MEMORIA
DE LABORES
2025**



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

CONTENIDO

05

Mensaje del presidente

07

Servicios contratados

08

Número en RPB

09

Desempeño de los Fondos
Administrados

23

Auditoría Interna

24

Oficialía de Cumplimiento

25

Gestión de Riesgos

27

Estructura de activos, pasivos y
patrimonio

28

Inversiones Propias

29

Declaración de Responsabilidad

30

Estados Financieros

35

Gobierno Corporativo

MISIÓN

Ser una alternativa de inversión que busca satisfacer las necesidades de los clientes, a través de una gestión profesional, transparente y eficiente de los recursos administrados.

VISIÓN

Convertirnos en una Gestora de Fondos de Inversión reconocida en el mercado local y regional, por ofrecer innovadoras alternativas de inversión, el manejo eficiente de los recursos administrados, así como por los altos estándares éticos y profesionales del personal.

VALORES

- › Eficiencia
- › Ética profesional
- › Integridad
- › Transparencia
- › Innovación
- › Perseverancia
- › Motivación
- › Confidencialidad
- › Responsabilidad



JUNTA DIRECTIVA

2023 - 2026

DIRECTORES PROPIETARIOS

Directores Propietarios y Suplentes de SGB Fondos de Inversión S.A. Gestora de Fondos de Inversión

PRESIDENTE

Rolando Arturo Duarte Schlageter

VICEPRESIDENTE

José Roberto Duarte Schlageter

SECRETARIA

Ana Patricia Duarte de Magaña

DIRECTOR PROPIETARIO

Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter

DIRECTORES SUPLENTE

DIRECTOR SUPLENTE

William Efraín Calderón Molina

DIRECTOR SUPLENTE

Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

DIRECTOR SUPLENTE

Federico Guillermo Ávila Qüehl

DIRECTOR SUPLENTE

Remo José Martín Bardi Ocaña

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

En nombre de nuestra Junta Directiva, me complace presentar para su consideración la Memoria anual de Labores y los Estados Financieros de SGB Fondos de Inversión S. A., Gestora de Fondos de Inversión correspondientes al período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Al cierre del período, los patrimonios administrados alcanzaron USD\$128.05 millones, reflejando un crecimiento significativo frente a los USD\$72.84 millones registrados en 2024. Este desempeño evidencia no solo la efectividad de nuestras decisiones de inversión, sino también la capacidad de la organización para adaptarse a un entorno financiero dinámico, manteniendo un enfoque prudente en la gestión de riesgos y en la generación de valor sostenible.

Durante el año se abrieron 959 cuentas nuevas, un indicador claro del fortalecimiento de nuestra base de inversionistas y de la creciente penetración de nuestros productos en el mercado. De estas nuevas cuentas, 562 corresponden al FIA Corto Plazo y 397 al FIA Plazo 180, lo cual confirma la preferencia de nuestros clientes por soluciones que combinan liquidez, estabilidad y rendimientos competitivos.

En términos de desempeño, el FIA Corto Plazo registró una rentabilidad promedio de 4.32%, mientras que el FIA Plazo 180 alcanzó una rentabilidad promedio de 6.48%, resultados que reflejan una adecuada gestión de portafolios y una estrategia alineada con las condiciones del mercado, ofreciendo alternativas atractivas para distintos perfiles de inversión.

Por su parte, la gestora reportó una utilidad de USD\$84,473.98, superior a los USD\$78,945.09 obtenidos el año anterior, lo que evidencia una operación eficiente

y sostenible, respaldada por el crecimiento del negocio y el control responsable de los costos.

Deseo expresar un profundo agradecimiento a Dios, cuya guía y bendiciones han acompañado cada paso de nuestra gestión, así como a nuestros colaboradores, cuyo compromiso y profesionalismo hacen posible estos logros, y a nuestros clientes, por la confianza depositada en nosotros para la administración de su patrimonio.

Continuaremos enfocados en consolidar nuestra posición en el mercado, innovar en nuestras soluciones de inversión y fortalecer las prácticas de gobierno corporativo que garantizan transparencia y sostenibilidad en el largo plazo.

Agradezco profundamente su apoyo continuo y la confianza depositada en nuestra gestión.

En tal sentido, le solicitamos a la Junta General de Accionistas, la aprobación de la Memoria de Labores presentada por la Junta Directiva, así como los actos administrativos generados en este año 2025.

Atentamente,

Rolando Arturo Duarte Schlageter
Presidente

I. SERVICIOS CONTRATADOS

Dentro de su modelo de negocios, SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondo de Inversión, ha contratado a Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa para la prestación de los siguientes servicios: Comercialización de Fondos de Inversión, Registro de Partícipes, Auditoría Interna, Gestión de Riesgos, Informática, Operaciones y Administración y Finanzas. Esto con el fin de aprovechar la trayectoria de la Casa Corredora de Bolsa y las sinergias entre ambas empresas, con el fin último de obtener un servicio de calidad para todos nuestros Partícipes.

Ambas empresas forman parte del grupo empresarial, dentro del marco del Gobierno Corporativo de la Gestora y mensualmente se realizan evaluaciones integrales en base a una metodología interna, con el fin de medir el grado de cumplimiento y calidad del servicio brindado, mismas que tienen una ponderación en la nota final asignada.

En el año 2025, el servicio de outsourcing obtuvo una calificación promedio de 94.69, con una nota mínima de 92.11 en agosto y la máxima de 97.75 en noviembre y diciembre; lo anterior como resultado de un crecimiento acelerado mostrado por los fondos en el último semestre de 2025, producto de agresiva campaña con clientes y una labor grande en la obtención de clientes nuevos, cerrando así el año con 959 cuentas abiertas entre ambos fondos.

Los resultados, confirman así, que las sinergias entre las empresas son una pieza fundamental en el modelo de negocio, lo que ha permitido a SGB Fondos de Inversión S.A. cerrar el ejercicio fiscal 2025 con un buen resultado financiero.

II. Número en el Registro Público Bursátil (RPB)

Número de Asiento Registral:	GE-0001-2016
Denominación:	SGB FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
Consejo Directivo/Superintendencia:	No. CD-22/2015
Punto:	V
Fecha:	18/06/2015

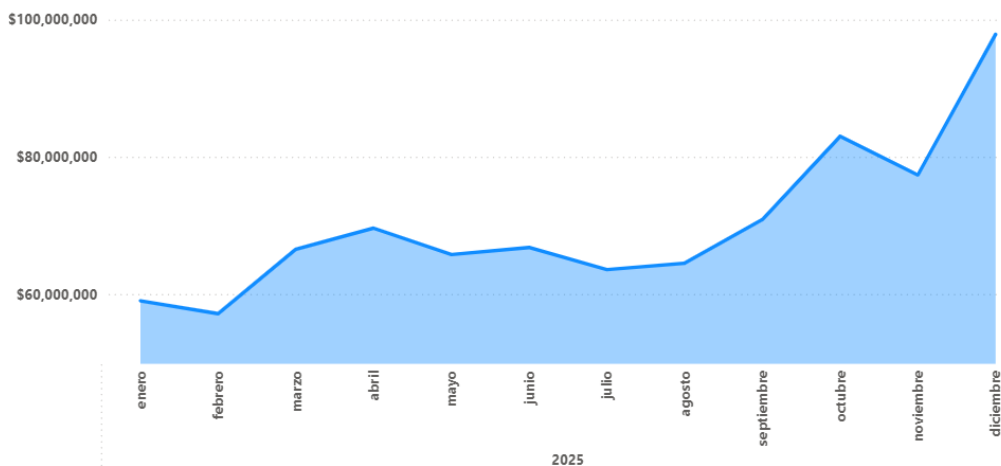
III. DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS

1. Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

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

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

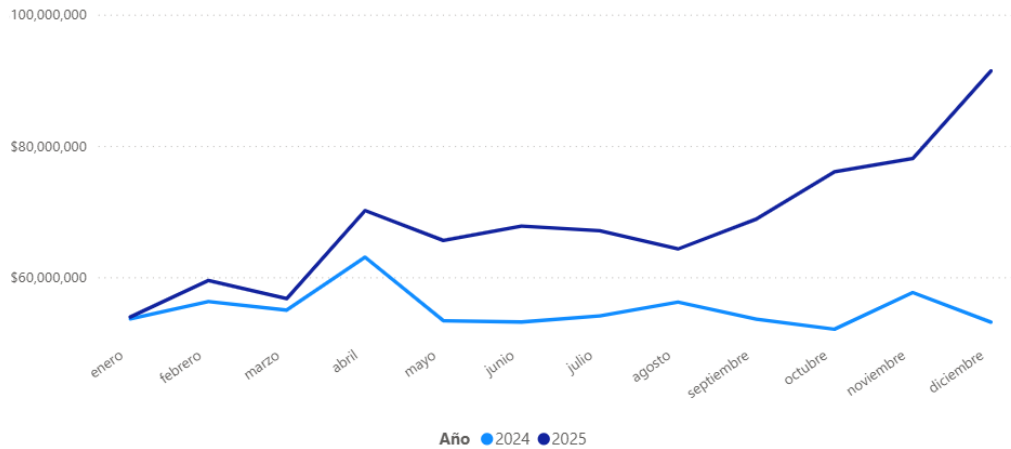
Gráfico 1: Evolución del patrimonio al cierre mensual



Fuente: elaboración propia

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

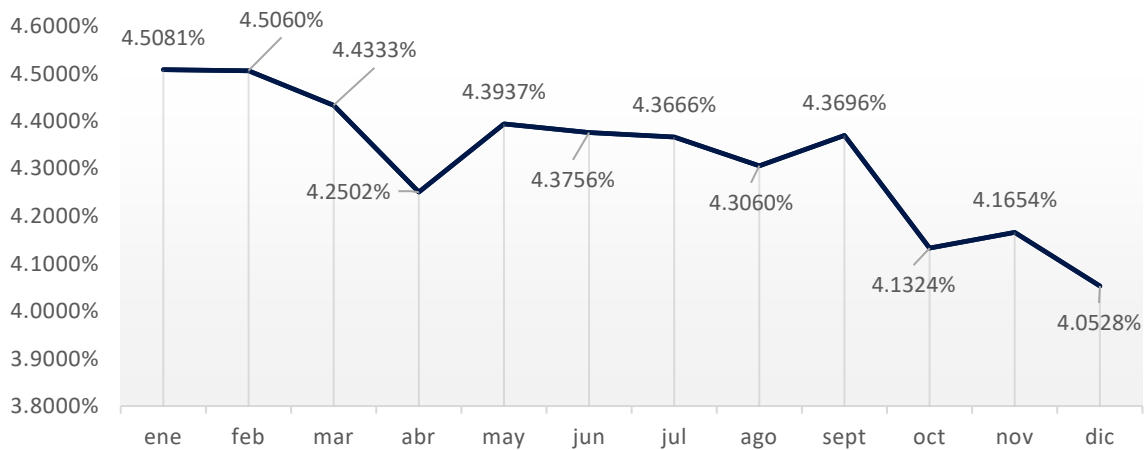
Gráfico 2: Saldos promedios mensuales administrados



Fuente: elaboración propia

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

Gráfico 3: Rendimientos promedios mensuales



Fuente: elaboración propia

Con el fin de lograr una composición de inversiones que permita tener liquidez, calidad crediticia y una rentabilidad acorde a mercado, desde el comité de inversiones se tomaron decisiones encaminadas a alargar los plazos de las inversiones en aras de lograr rentabilidades mayores, aun preservando la liquidez necesaria para hacer frente a potenciales salidas de los partícipes.

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

Por su parte, la estructura del portafolio en cuanto a los emisores que componen el Fondo ha mostrado un comportamiento estable y consistente en el tiempo. Donde se ha buscado una combinación de diferentes instrumentos como: depósitos a plazo fijo, fondos de inversión abiertos, cuentas corrientes, reportos de inversión y títulos valores, que todos en conjunto, permiten ofrecer a los partícipes un producto de inversión bien diversificado y con liquidez inmediata.

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

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

INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN (%)
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR, S.A.	19.49%
MINISTERIO DE HACIENDA	11.98%
BANCO AZUL DE EL SALVADOR, S.A.	8.16%
MULTIINVERSIONES BANCO COOPERATIVO DE LOS TRABAJADORES, S.C. DE R.L.	8.08%
BANCO APOYO INTEGRAL	6.62%
BANCO PROMERICA S.A.	6.42%
BANCO DE AMERICA CENTRAL S.A.	5.98%

LA GEO, S.A. DE C.V.	5.19%
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.	5.16%
BANCO ATLANTIDA	4.66%
SOCIEDAD DE AHORRO Y CREDITO CREDICOMER, S.A.	3.62%
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO S.A.	3.11%
PENTAGONO S.A. DE C.V.	2.59%
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO 180	1.94%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	1.82%
LA HIPOTECARIA, S.A. DE C.V.	1.38%
OPTIMA, SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V.	1.18%
DISTRIBUIDORA ZABLAH, S.A. DE C.V.	0.88%
CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S.A.	0.83%
SARAM, S.A. DE C.V.	0.52%
CREDIQ S.A. DE C.V.	0.37%
SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE	0.02%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

Al 31 de diciembre de 2025, los cinco principales emisores del Fondo son: Banco Industrial, Ministerio de Hacienda, Banco azul, Mi Banco y Banco Apoyo Integral, con 19.49%, 11.98%, 8.16%, 8.08% y 6.62% respectivamente. En total, el portafolio del Fondo está conformado por veintidós emisores. Los sectores económicos representados dentro del portafolio son el financiero, bancario, industrial, fondo de fondos y Estado.

Por otro lado, y con apego a lo establecido en el Reglamento Interno, al cierre del año, se ha priorizado calidad crediticia por encima de tasa de interés, con el fin de ofrecer a nuestros participantes un portafolio bien diversificado por número de emisores y con buena calificación de riesgo. En la tabla 2 se

observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

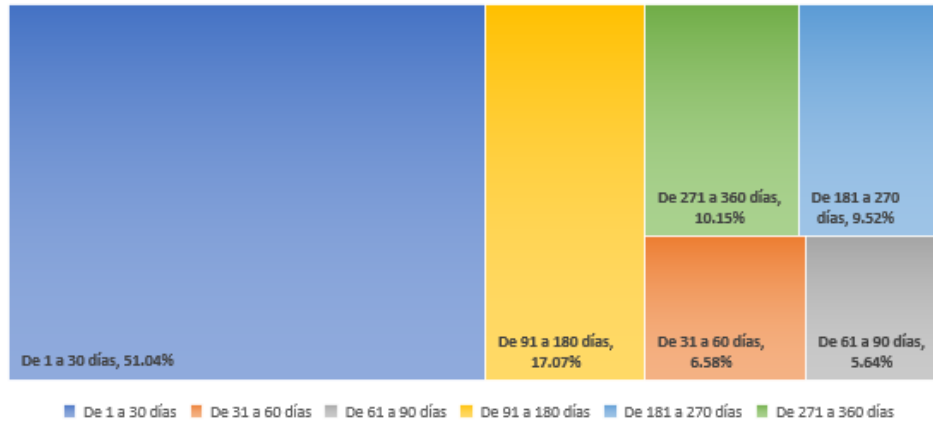
Tabla 2: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2025

CLASIFICACIÓN DE RIESGO	PARTICIPACIÓN (%)
AAA	39.74%
AA	11.08%
A	16.72%
BBB	1.19%
N-1	13.36%
N-2	17.91%
TOTAL	100.00%

Fuente: elaboración propia

La distribución del portafolio respecto a los días al vencimiento de las inversiones al cierre del año se muestra en el gráfico 4. Como se observa, el 70.86% del total de inversiones al cierre del año vencen en un rango entre 1 a 30 días; el 19.25% de las inversiones vencen entre 31 a 90 días; y el restante 9.89% se distribuye en vencimientos que van desde los 91 días hasta los 360 días. La estructura del portafolio se corresponde al perfil conservador al cual está dirigido el Fondo, pero que permite maximizar los rendimientos generados.

Gráfico 4: Distribución de inversiones por días al vencimiento al cierre del 2024



Fuente: elaboración propia

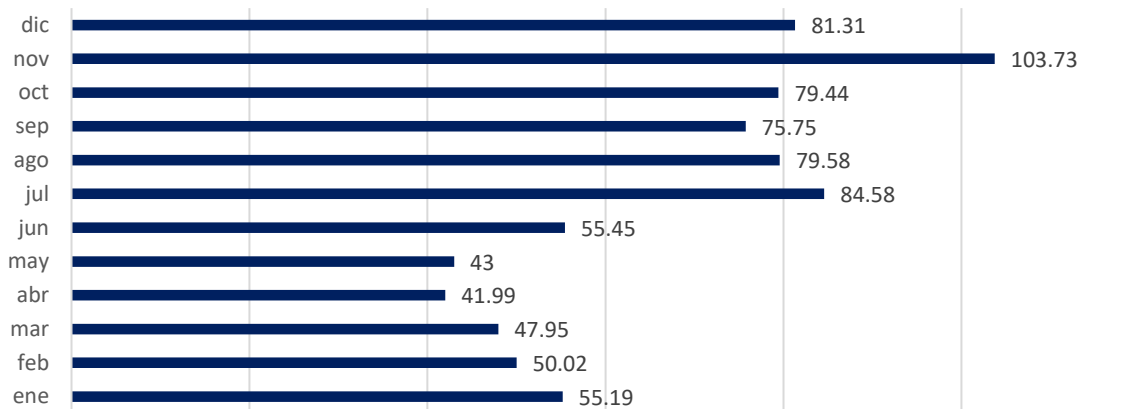
Finalmente, la participación de personas naturales y jurídicas en el patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente manera: Partícipes naturales poseen un 23.47% de participación, mientras que los Partícipes jurídicos representan el restante 76.53%.

FACTORES DE RIESGOS

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

El promedio de la duración del Fondo durante el 2025 fue de 66.49 días, el detalle mensual, se muestra en el gráfico 5:

Gráfico 5: Duración de inversiones para el año 2025
(en días)



Fuente: elaboración propia

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

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

	enero	febrero	Marzo	abril	mayo	junio
Duración (días)	55.19	50.02	47.95	41.99	43	55.45
VAR	0.4000%	0.6563%	0.3376%	0.2823%	0.4131%	0.2857%
Desv. Estándar	\$84,281.69	\$73,268.02	\$73,026.35	\$75,319.89	\$72,827.16	\$91,856.27

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

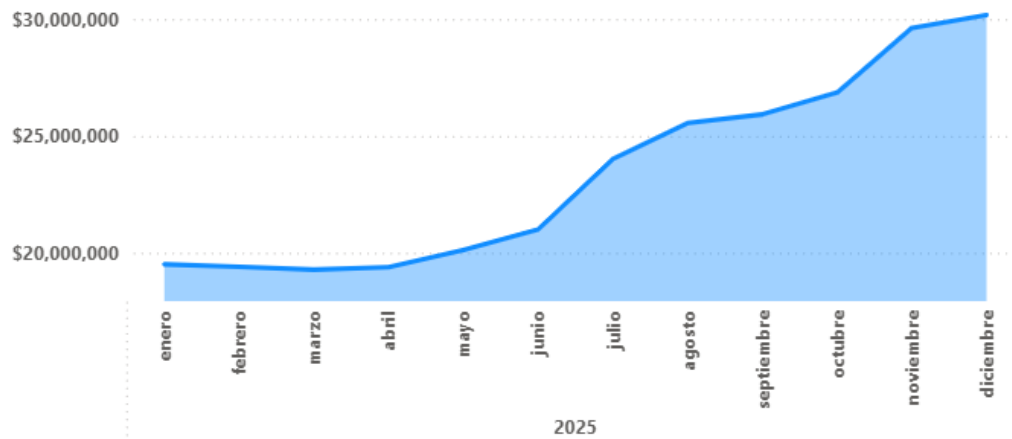
Fuente: elaboración propia

2. Fondo de Inversión Abierto Plazo 180

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 6 puede observarse la tendencia positiva que trae el fondo desde mediados de año.

Gráfico 6: Patrimonio al cierre de cada mes



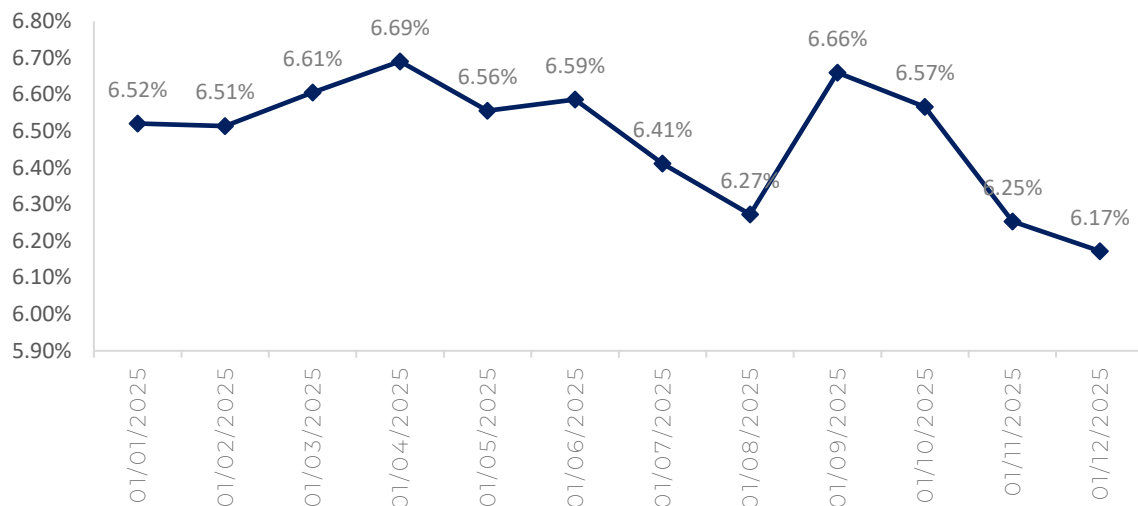
Fuente: elaboración propia

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 7.

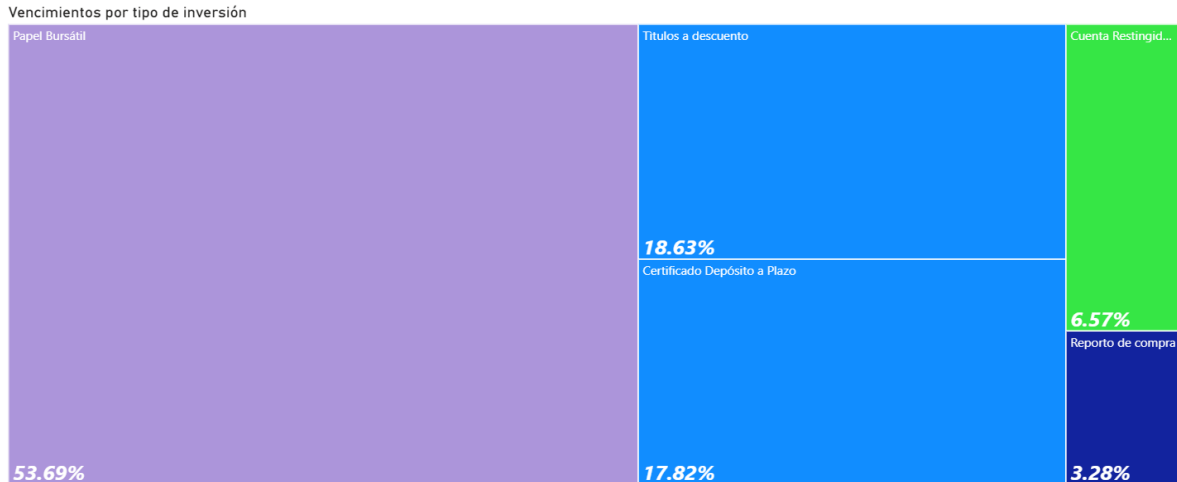
Gráfico 7: Rendimientos promedios mensuales para el año 2025



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 8 se observa la distribución de las inversiones.

Gráfico 8: 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 4 muestra la composición del portafolio de inversiones por emisor.

Tabla 4: Composición de inversiones por emisor respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2025

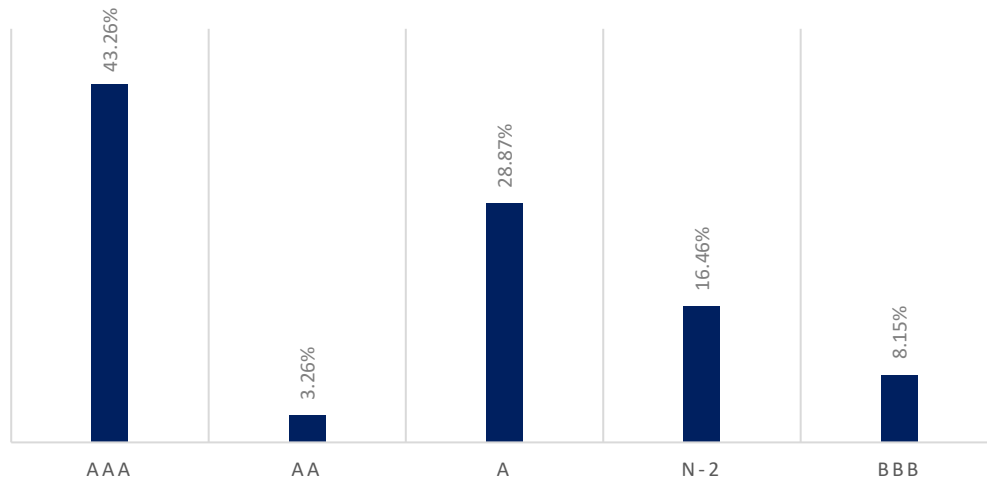
INSTITUCIÓN (EMISOR)	PARTICIPACIÓN
MINISTERIO DE HACIENDA	20.21%
INMOBILIARIA MESOAMERICANA S.A. DE C.V.	16.08%
BANCO INDUSTRIAL EL SALVADOR S.A.	13.02%
LA GEO, S.A. DE C.V.	10.03%

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 el gráfico 9 se observa la distribución de las inversiones por su clasificación de riesgo vigente al cierre del año.

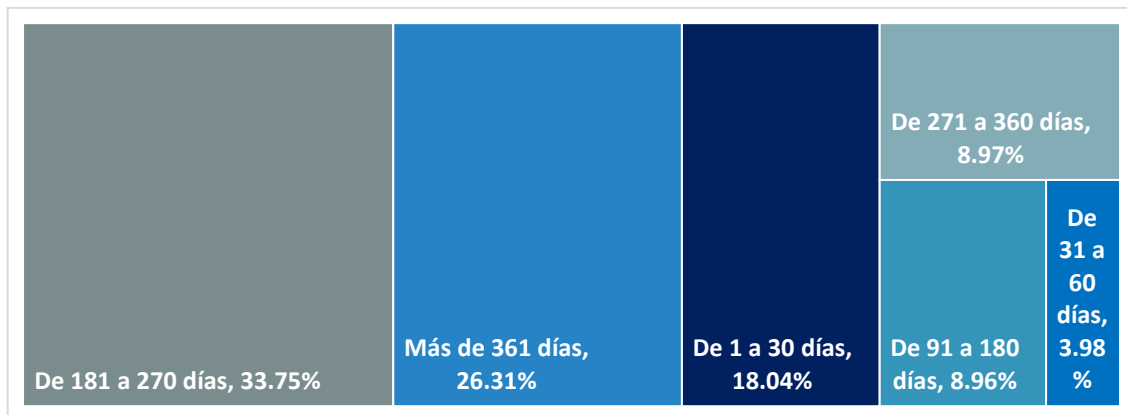
Gráfico 9: Distribución de inversiones por clasificación de riesgo de emisores al 31 de diciembre de 2025



Fuente: elaboración propia

Finalmente, en el gráfico 10 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 10: Distribución de inversiones por días al vencimiento al 31 de diciembre del 2025



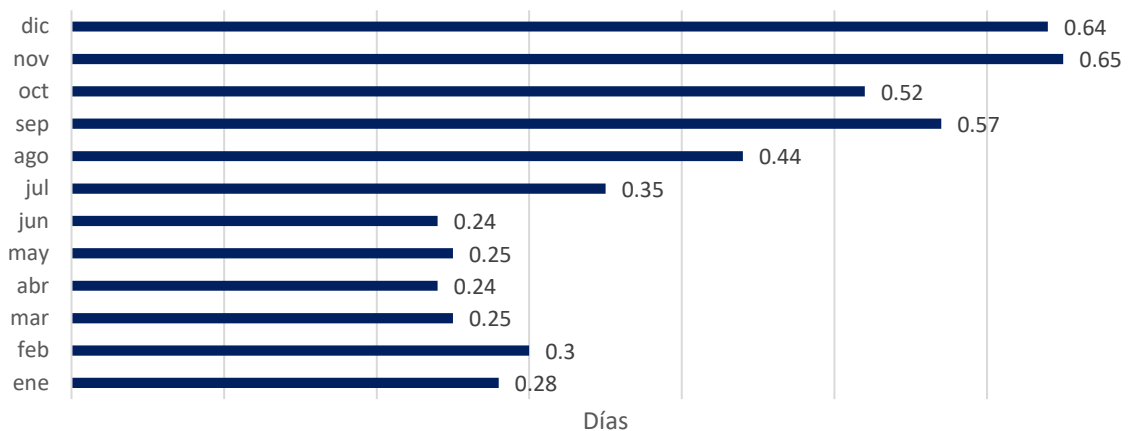
Fuente: elaboración propia

FACTORES DE RIESGOS

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 11:

Gráfico 11: 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 5 a continuación:

Tabla 5: 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

IV. AUDITORIA INTERNA

En cumplimiento a su plan de trabajo y otras actividades de apoyo a la Alta Administración, durante el año 2025 la Unidad de Auditoría Interna de la Gestora desarrolló diversas actividades, dentro de las cuales destacan las siguientes:

- Revisión de la información administrativa y financiera de la Gestora y los Fondos de Inversión, incluyendo estados financieros para publicación semestral y anual.
- Verificación del cumplimiento de las obligaciones legales periódicas por parte de la Gestora y Fondos de Inversión, ante diferentes entidades públicas y privadas.
- Verificación del cumplimiento de los planes de trabajo de las áreas de control relacionadas con la gestión integral de riesgos, seguridad de la información, continuidad del negocio y prevención de LDA/FT/FPADM
- Verificación de los cumplimientos formales en materia de Gobierno Corporativo
- Acompañamiento a la Alta Administración y Alta Gerencia en el desarrollo de proyectos, identificación de riesgos y propuestas de mejoras en controles administrativos y operativos, discusión de asuntos de carácter tributario, seguridad de la información y continuidad del negocio, charlas internas hacia el personal sobre diferentes temas de interés, entre otras actividades de apoyo.
- Participación en los Comités de Apoyo de la Junta Directiva o de la Gerencia General en su calidad de miembro permanente o como invitado.
- Actualización de conocimientos y competencias en temas relacionados con gobierno corporativo, gestión de riesgos, auditoría, prevención del fraude, prevención de lavado de dinero y de activos, seguridad de la información, impuestos, procesos de formación de normas técnicas, entre otros asuntos.

V. OFICIALIA DE CUMPLIMIENTO

Parte de los objetivos de La Gestora es dar cumplimiento a todo el marco legal, incluyendo estándares internacionales en métodos de prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, todo esto, para poder implementar controles en los procesos de vinculación de clientes y monitoreo de las transacciones realizadas por ellos.

Contar con un Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, nos permite realizar diversos esfuerzos encaminados a la Prevención del delito, todo gracias a los diferentes puntos de vista que nos permiten identificar aspectos de mejora en los procesos implementados para la Gestión de Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos. Es importante destacar que se dio cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Unidad de Investigación Financiera de la FGR en el envío de información, tanto vía requerimiento como la regulada.

Reuniones del Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos	Remisión de informes a Junta Directiva
Se sostuvieron 5 sesiones del Comité	12 informes

Charlas internas	Charlas externas
Se impartieron 3 charlas al personal en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo incluyendo Entidad Comercializadora	Se asistió a 24 charlas externas

VI. GESTIÓN DE RIESGOS

SGB Fondos de Inversión, S.A. promueve de manera continua una cultura de Administración de Riesgos, siendo esta una responsabilidad compartida por la Alta Administración, Alta Gerencia y personal en general; el fortalecimiento de esta cultura se realiza a través de capacitaciones con temas relacionados a la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y la gestión integral de riesgos.

Durante el año 2025, la Unidad de Riesgos desarrollo diversas actividades relacionadas a la Gestión de Riesgos, dentro de las que están:

1. Reuniones de Comité y remisión de Informe a Junta Directiva

Reuniones de Comité de Riesgos	Informes remitidos a Junta Directiva
4 sesiones	12 informes

2. Charlas Internas y Externas

Capacitaciones Internas	Capacitaciones Externas
Se impartieron 3 charlas, específicamente con los temas relacionados a: Generalidades de la Gestión de Riesgos y Continuidad del Negocio.	Se asistió a 5 capacitaciones externas que ayudaron a fortalecer los conocimientos de las personas encargadas de facilitar la gestión de riesgos en la entidad.

Cabe destacar que las capacitaciones internas involucraron a empleados, Gerentes y miembros de Junta Directiva.

3. Otras actividades

Dentro de otras actividades realizadas que refuerzan la gestión de riesgos están:

- Actualización de Manuales y políticas de gestión de riesgos
- Identificación de riesgos en nuevos productos;
- Actualización de matrices de Riesgos;
- Realización de Pruebas a los Planes de Contingencias;
- Implementación de nuevas metodologías para evaluar emisores;
- Revisión y mejoras al Módulo de Gestión de Riesgos;

- Seguimiento a eventos de riesgos
- entre otras actividades.

4. Seguridad de la Información

Durante el año 2025 el área de Gestión de Seguridad de la Información ha realizado las siguientes actividades

- Monitoreos periódicos de los sistemas utilizados por la entidad;
- Sensibilización al personal en temas de seguridad de la información por medio de charlas, boletines informativos, consejos y evaluaciones con el objetivo de generar la cultura de Seguridad de la Información entre los colaboradores de la compañía;
- Apoyo en la gestión de la adquisición de equipo tecnológico para el área y la institución.
- Coordinación de las sesiones del Comité de Seguridad del Negocio y Continuidad del Negocio.
- Creación e implementación de nuevas políticas para el manejo y resguardo de la información.
- Elaboración y remisión de Informes a Comité de Riesgos y Junta Directiva sobre las actividades desarrolladas para la Gestión de la Seguridad del Información y Ciberseguridad.
- Actualización del Inventario de Activos de Información
- Configuración de alertas y establecimiento de restricciones en el sistema de Data Loss Prevention (DLP)
- Gestión y revisión de accesos a información y sistemas, incluyendo controles asociados a privilegios y trazabilidad;
- Realización de análisis de vulnerabilidades y pruebas de intrusión (internas y/o con apoyo de proveedores especializados);
- Seguimiento a hallazgos derivados de evaluaciones técnicas y coordinación de remediaciones con TI y/o proveedores;
- Administración y actualización periódica del inventario de activos de información, garantizando su identificación, clasificación y asignación de responsables;
- Ejecución de análisis de riesgos informáticos y revisiones de seguridad para cambios, proyectos y adquisiciones;

VII. ESTRUCTURA DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

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

	Notas	2025	2024
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 214,280.38	38,725.62
Inversiones Financieras	6	\$ 735,866.12	755,198.86
Cuentas por Cobrar Netas	7	\$ 124,537.38	75,761.31
Otros Activos	10	\$ 26,076.81	25,140.22
		\$ <u>1,100,760.69</u>	<u>894,846.01</u>
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo	6	\$ 44,774.81	57,412.86
		\$ <u>44,774.81</u>	<u>57,412.86</u>
Total Activos		\$ <u>1,145,535.50</u>	<u>952,258.87</u>
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	\$ 70,000.00	-
Cuentas por Pagar	12	\$ 5,713.39	3,483.76
Otras Cuentas por Pagar	12	\$ 125,452.10	72,783.01
		\$ <u>201,165.49</u>	<u>76,266.79</u>
Total Pasivo		\$ <u>201,165.49</u>	<u>76,266.79</u>
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	\$ 740,000.00	740,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	\$ 37,144.41	31,231.23
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	\$ 104,760.85	51,763.96
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	\$ 62,464.75	52,996.89
Total Patrimonio		\$ <u>944,370.01</u>	<u>875,992.08</u>
Total Pasivo más Patrimonio		\$ <u>1,145,535.50</u>	<u>952,258.87</u>

VIII. INVERSIONES PROPIAS

INSTRUMENTO	EMISOR	VALOR NOMINAL	RENDIMIENTO
BCCFPAIS1 DT	PANACREDIT	\$138,000.00	7.00%
PBSARAM2 27	SARAM, S.A. DE C.V.	\$100,000.00	7.00%
PBSARAM2 33	SARAM, S.A. DE C.V.	\$100,000.00	6.50%
LETE2025 U-1	MINISTERIO DE HACIENDA	\$85,000.00	8.20%
BCHMET07 CI	HIPOTECARIA METROCREDIT	\$70,000.00	7.25%
BCHMET04 GZ	HIPOTECARIA METROCREDIT	\$50,000.00	7.55%
BCHMET06 EI	HIPOTECARIA METROCREDIT	\$43,000.00	7.50%
BCHMET06 EZ	HIPOTECARIA METROCREDIT	\$39,000.00	7.25%
VTRTSD01 4	FONDO DE TITULARIZACION-RICORP TIT- SOCIEDADES DISTRIBUIDORAS 01	\$33,243.66	7.40%
PBCREDIQ3 57	CREDIQ, S.A. DE C.V.	\$21,700.00	7.00%
PBIMSA02 56	INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	\$17,000.00	7.75%
PBPENTA02 47	PENTAGONO, S.A. DE C.V.	\$15,000.00	7.50%
VTRTCCSO01 B	FONDO DE TIT.-RICORP TITULARIZ- CAJA DE CREDITO SONSONATE	\$11,531.15	7.00%
PBPENTA02 50	PENTAGONO, S.A. DE C.V.	\$11,500.00	7.25%
PBOPTIMA1 56	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO OPTIMA, S.A.	\$9,500.00	8.00%
PBPENTA1 93	PENTAGONO, S.A. DE C.V.	\$9,000.00	7.25%
PBOPTIMA3 52	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO OPTIMA, S.A.	\$6,500.00	8.15%
PBIMSA03 50	INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	\$5,000.00	8.25%
PBIMSA03 37	INMOBILIARIA MESOAMERICANA, S.A. DE C.V.	\$3,000.00	7.90%
PBOPTIMA3 52	SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO OPTIMA, S.A.	\$1,500.00	8.15%
BANCOS		\$24,280.38	
TOTAL		\$793,755.19	

El rendimiento promedio ponderado de las inversiones es de 7.03%

IX. Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al funcionamiento de SGB Fondos de Inversión S.A., Gestora de Fondos de Inversión. 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.

2a2515e1d776c2472273026c8f9e7a9c
Firmado digitalmente por
Rolando Duarte
27 feb 2026 10:44:26

Rolando Arturo Duarte Schlageter

e4f0554847cbe16e31b139c69d55a0d4
Firmado digitalmente por
José Roberto Duarte
3 mar 2026 05:11:27

José Roberto Duarte Schlageter

6b93143f5df627235a63ab6cdae3f3f9
Firmado digitalmente por
Patricia Duarte
2 mar 2026 10:13:34

Ana Patricia Duarte de Magaña

dbfca7413f7a8fcdiced25ffbacc4fe26
Firmado digitalmente por
Francisco Duarte
2 mar 2026 10:15:21

Francisco Javier Duarte Schlageter

e967b94b35a93b0f47c5cf7819e3e1b
Firmado digitalmente por
Federico Ávila
2 mar 2026 10:17:15

Federico Guillermo Ávila Qüehl

140aaa77a395b7c5d0394560b9acdce1
Firmado digitalmente por
Carlos Oñate
2 mar 2026 15:21:23

Carlos Eduardo Oñate Muyschondt

abc56e440c52baa20d8b36ba4fc0340a
Firmado digitalmente por
William Calderón
2 mar 2026 17:47:03

William Efraín Calderón Molina

915618f9fa034691a992dfa0887a6b49
Firmado digitalmente por
Remo Bardi
3 mar 2026 08:16:21

Remo José Martin Bardi Ocaña

ccd67937b0003bab528d401ef03a1c5
Firmado digitalmente por
Julia Castaneda
26 feb 2026 16:23:50

Julia María Castaneda Hernández

X. ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

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

	Notas	2025	2024
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 214,280.38	38,725.62
Inversiones Financieras	6	\$ 735,868.12	755,198.86
Cuentas por Cobrar Netas	7	\$ 124,537.38	75,781.31
Otros Activos	10	\$ 26,076.81	25,140.22
		\$ 1,100,760.69	894,846.01
Activo no Corriente			
Inversiones Financieras a largo Plazo	6	\$ 44,774.81	57,412.86
		\$ 44,774.81	57,412.86
Total Activos		\$ 1,145,535.50	952,258.87
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Préstamos y Sobregiros con Bancos y Otras Entidades	11	\$ 70,000.00	-
Cuentas por Pagar	12	\$ 5,713.39	3,483.78
Otras Cuentas por Pagar	12	\$ 125,452.10	72,783.01
		\$ 201,165.49	76,266.79
Total Pasivo		\$ 201,165.49	76,266.79
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	15-a	\$ 740,000.00	740,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	15-b	\$ 37,144.41	31,231.23
Resultados			
Resultado de ejercicio anterior	15-c	\$ 104,760.85	51,763.96
Resultados del Presente Ejercicio	15-c	\$ 62,464.75	52,996.89
Total Patrimonio		\$ 944,370.01	875,992.08
Total Pasivo más Patrimonio		\$ 1,145,535.50	952,258.87

ESTADO DE RESULTADO

SQB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Resultados Períodos del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2025 y 2024
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
Ingresos de Operación		\$ 1,020,051.83	783,463.31
Ingresos por Servicios de Administración	19	\$ 1,020,051.83	783,463.31
Ingresos por Comercialización de cuotas de participación de fondo de Inversiones Extranjeras			
Gastos de Operaciones		\$ 999,869.80	757,905.99
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión			
Gastos de Operación Bursátiles			
Gastos de Administración de Cartera			
Gastos generales de Administración y de Personal	22	\$ 999,869.80	757,905.99
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		\$ 20,181.83	25,557.32
Ingresos por Intereses	23	\$ -	-
Ingresos Financieros		\$ -	-
Otros Ingresos Financieros		\$ -	-
Ganancias (pérdidas) Netas en Inversiones Financieras		\$ 54,732.67	54,382.95
Ganancias (pérdidas) Netas por Diferencias de Cambios			
Ganancias (pérdidas) Netas por Activos Físicos e Intangibles			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros		\$ 440.52	995.18
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			
Gastos por Cuentas por Pagar			
Gastos por bienes en Arrendamiento Financiero			
Otros Gastos Financieros			
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos y Reserva		\$ 84,473.98	78,945.09
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			
Pérdidas en Ventas de Activos			
Utilidad después de Intereses y Antes de Impuestos		\$ 84,473.98	78,945.09
Reserva Legal		\$ 5,913.16	5,526.16
Impuesto Sobre la Renta	10	\$ 16,096.05	20,422.04
Utilidad (Pérdida) Después de impuesto y reservas		\$ 62,464.75	52,996.89
Ingresos Extraordinarios			
Ajustes de Activos Financieros con Cambios en otra Utilidad Integral			
Ganancias 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		\$ 62,464.75	52,996.89
Ganancia por Acción de las Operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año (expresado en cifras Absolutas por acción)			
Básica	16	\$ 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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

MULTIPLAN Y CONSULTORES

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Sociedad Salvadoreña)
Estado de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2024
(Expresados en 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
Saldo al 31 de Diciembre de 2023		\$ 740,000.00	28,705.07	-	\$1,763.36	-	-	-	\$17,480.03
Aumento de Capital Social									
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									
Capitalización de Dividendos									
Reserva Legal del Periodo	15 - b		5,526.16						5,526.16
Utilidad del periodo					52,006.89				52,006.89
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netos de Resultados Realizados									
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	15	\$ 740,000.00	31,231.23	-	104,760.85	-	-	-	\$75,992.09
Aumento de Capital Social									
Reducciones de Capital									
Dividendos Pagados									
Capitalización de Dividendos									
Reserva Legal del Periodo	15 - b		5,705.07						5,705.07
Utilidad del periodo					62,464.75				62,464.75
Ajustes Netos en el Valor Razonable de las Inversiones Financieras									
Transferencia Netos de Resultados Realizados									
Efecto de Correcciones de Errores									
Efecto de Cambios en Políticas Contables									
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	15	\$ 740,000.00	37,144.41	-	167,226.60	-	-	-	\$94,370.91

FLUJO DE EFECTIVO

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 Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración	\$	971,429.13	773,762.94
Cobros por comercialización de fondos de inversión	\$	-	-
Intereses y dividendos recibidos	\$	64,108.75	55,943.68
Ingresos por inversiones temporales	\$	2,046,339.78	3,187,787.83
Pagos por inversiones temporales	\$	(2,024,481.70)	(3,278,193.34)
Pagos al personal	\$	(212,753.23)	(157,045.17)
Pagos a proveedores de servicios	\$	(726,578.18)	(579,030.90)
Pago de Impuestos	\$	(22,672.33)	(28,423.04)
Otros pagos relativos a la actividad	\$	(911.08)	(453,908.56)
Otros cobros relativos a la actividad	\$	791.15	504,018.96
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$	95,272.27	24,912.40
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras	\$	(140,355.56)	(2,941.17)
Venta de Inversiones Financieras	\$	150,638.05	9,908.55
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles	\$	-	-
Venta de Bienes de Activos Físicos e Intangibles	\$	-	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	\$	10,282.49	6,967.38
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	\$	125,000.00	355,000.00
Préstamos Recibidos			
Vencimiento de operaciones de reporto de venta	\$	(55,000.00)	(355,000.00)
Préstamos Pagados			
Pago de Dividendos			
Otras actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	\$	70,000.00	-
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	175,554.75	31,879.78
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01 de enero	\$	38,725.62	6,845.84
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2023	5	\$ 214,280.38	38,725.62

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS 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 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 periodo 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 periodos 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 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.

**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 Dólares de Estados Unidos de América)**

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 Dólares de Estados Unidos de América)**

CLASE DE ACTIVOS	2025		2024	
	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO	VALOR NOMINAL	CLASIFICACION DE RIESGO
TITULOS VALORES	\$ 684,474.81		\$ 670,812.86	
BCCFPAIS1 DT	\$ 138,000.00	BBB+	\$ -	
PBPENTA02 34	\$ -		\$ 50,000.00	N-2
BCHMET04 GZ	\$ 50,000.00	AA-	\$ -	
BCHMET06 EZ	\$ 39,000.00	AA-	\$ -	
BCHMET07 CI	\$ 70,000.00	AA-	\$ -	
PBIMSA2 47	\$ -		\$ 10,000.00	N-2
PBCREDIQ3 57	\$ 21,700.00	N-2	\$ -	
VCNCFPAIS1 FA	\$ -		\$ 42,000.00	N-2
VCNCFPAIS1 FB	\$ -		\$ 83,000.00	N-2
PBFEDECRE1 7	\$ -		\$ 20,000.00	N-2
PBIMSA02 56	\$ 17,000.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 23	\$ -		\$ 100,000.00	N-2
PBIMSA03 37	\$ 3,000.00	N-2	\$ -	
PBIMSA03 50	\$ 5,000.00	A	\$ -	
PBCCSV01 20	\$ -		\$ 8,000.00	N-2
PBCREDIQ3 29	\$ -		\$ 33,000.00	N-3
PBPENTA02 25	\$ -		\$ 14,400.00	N-2
PBOPTIMA1 50	\$ -		\$ 50,000.00	N-2
PBOPTIMA1 56	\$ 9,500.00	N-3	\$ -	
PBOPTIMA3 52	\$ 8,000.00	N-3	\$ -	
PBPENTA02 31	\$ -		\$ 50,000.00	N-2
PBPENTA02 47	\$ 15,000.00	N-2	\$ -	
PBPENTA02 50	\$ 11,500.00	N-2	\$ -	
PBPENTA02 37	\$ -		\$ 50,000.00	N-3
BCHMET06 EI	\$ 43,000.00	AA-	\$ 43,000.00	AA-
PBLAGEO01 26	\$ -		\$ 5,000.00	N-1
PBLAGEO01 27	\$ -		\$ 55,000.00	N-1
VTRTCCSO01 B	\$ 11,531.15	AA-	\$ 15,330.91	AA-
VTRTSD01 4	\$ 33,243.66	AA	\$ 42,081.95	AA
PBSARAM2 27	\$ 100,000.00	N-2	\$ -	
PBSARAM2 33	\$ 100,000.00	N-2	\$ -	
PBPENTA1 93	\$ 9,000.00	N-2	\$ -	
Bonos Públicos	\$ 93,283.06		\$ 34,284.91	
NCTP	\$ 14,708.29	AAA	\$ 5,473.39	AAA
LETE2024 W	\$ -		\$ 28,811.52	AAA
LETE2025 U-1	\$ 78,574.77	AAA	\$ -	
REPORTOS	\$ -		\$ 107,237.13	
PBIMSA03 10	\$ -		\$ 33,596.80	N-2
PBCREDIQ3	\$ -		\$ 73,641.33	BBB
CUENTAS CORRIENTES	\$ 24,280.38		\$ 38,725.62	
BANCO AGRICOLA	\$ 24,280.38	AAA	\$ 38,725.62	AAA
OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	\$ 190,000.00			
CEDEVAL	\$ 190,000.00			
TOTAL	\$ 992,038.25		\$ 851,060.52	

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 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	\$ 6,563.07	0.82%	35%	Si
Febrero	\$ 7,525.10	0.90%		Si
Marzo	\$ 7,152.64	0.86%		Si
Abril	\$ 6,574.61	0.77%		Si
Mayo	\$ 5,930.48	0.69%		Si
Junio	\$ 5,691.77	0.67%		Si
Julio	\$ 5,780.06	0.65%		Si
Agosto	\$ 5,768.55	0.65%		Si
Septiembre	\$ 6,295.41	0.72%		Si
Octubre	\$ 6,599.44	0.75%		Si
Noviembre	\$ 6,372.86	0.78%		Si
Diciembre	\$ 5,625.18	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

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 Dólares de Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2025 la Gestora poseía pasivos financieros por un total de US\$ 70,000.00 y al 31 de diciembre del 2024 la Gestora no poseía pasivos financieros.

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 Administrados	\$ 128,050,712.13	\$ 72,848,166.61
Instrumentos Financieros Propios en Custodia	\$ 684,974.78	\$ 700,812.84
Garantías Financieras Otorgadas	\$ 1,290,000.00	\$ 1,100,000.00
Total	US\$ 130,025,686.91	US\$ 74,648,979.45

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:

INFORME Y CONSULTORES

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 Dólares de Estados Unidos de América)

Descripción	2025			
	En US\$			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursátil	\$ 299,700.00			\$ 299,700.00
Bonos Extranjeros	\$ 340,000.00			\$ 340,000.00
Bonos Públicos	\$ 96,166.12			\$ 96,166.12
Valores de Titularización	\$ 44,774.81			\$ 44,774.81
Operaciones de Reporto				
Activas	\$ -			\$ -
Total	US\$ 780,640.93	US\$ -	US\$ -	US\$ 780,640.93
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados				
Reportos pasivos	\$ -			\$ -
Total	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Descripción	2024			
	En US\$			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultados				
Papel Bursátil	\$ 445,400.00			\$ 445,400.00
Bonos Extranjeros	\$ 168,000.00			\$ 168,000.00
Bonos Públicos	\$ 34,561.73			\$ 34,561.73
Valores de Titularización	\$ 57,412.86			\$ 57,412.86
Operaciones de Reporto				
Activas	\$ 107,237.13			\$ 107,237.13
Total	US\$ 812,611.72	US\$ -	US\$ -	US\$ 812,611.72
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 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	\$ 24,280.38	\$ 38,725.62
Depósitos a la vista restringidos	\$ 190,000.00	\$ -
Total	\$ 214,280.38	\$ 38,725.62

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 Dólares de Estados Unidos de América)

	2025	2024
Papel Bursátil	\$ 299,700.00	\$ 445,400.00
Bonos extranjeros privados	\$ 340,000.00	\$ 168,000.00
Operaciones con Pacto de Retroventa	\$ -	\$ 107,237.13
Valores de Titularización	\$ 44,774.81	\$ 57,412.86
Bonos Públicos	\$ 93,363.98	\$ 34,284.91
Rendimientos	\$ 2,802.14	\$ 276.82
Total	\$ 780,640.93	\$ 812,611.72

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	\$ 105,269.50	\$ 63,777.43
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 19,134.31	\$ 12,003.88
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 133.57	\$ -
Total	\$ 124,537.38	\$ 75,781.31

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	\$ 22,639.31	\$ 19,640.22
Gastos Pagados por Anticipado	\$ 3,437.50	\$ 5,500.00
Total	\$ 26,076.81	\$ 25,140.22

Nota 11 Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre del 2025 la Gestora poseía pasivos financieros por un total de US\$ 70,000.00 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 Dólares de Estados Unidos de América)

Cuentas por pagar:

	2025	2024
Comisiones por Servicios	\$ 5,713.39	\$ 3,483.78
Total	\$ 5,713.39	\$ 3,483.78

Otras cuentas por Pagar:

	2025	2024
Servicios de Terceros	\$ 86,076.22	\$ 35,510.71
Retenciones	\$ 15,724.58	\$ 9,882.16
Aportaciones Patronales	\$ 1,312.62	\$ 1,264.13
Otras cuentas por pagar	\$ 6.92	\$ 6.92
Impuestos	\$ 22,331.76	\$ 26,119.09
Total	\$ 125,452.10	\$ 72,783.01

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	\$ 740,000.00	\$ 740,000.00
Total	\$ 740,000.00	\$ 740,000.00

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 \$592,241.00.

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 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	\$ 37,144.41	\$ 31,231.23
Total	\$ 37,144.41	\$ 31,231.23

La reserva Legal calculada para el año 2025 fue de US\$ 5,913.18 (US\$ 5,526.16 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	\$ 62,464.75	\$ 52,996.89
Resultados de ejercicios anteriores	\$ 104,760.85	\$ 51,763.96
Total	\$ 167,225.60	\$ 104,760.85

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	\$ 97,868,863.38	\$ 53,614,648.42
Fondo de Inversión Abierto Plazo 180	\$ 30,181,848.75	\$ 19,233,518.19
Total	\$ 128,050,712.13	\$ 72,848,166.61

Nota 18 Garantías Otorgadas

La Gestora ha contratado la siguiente garantía a favor de los Participes, 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\$ 1,100,000.00 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 \$190,000.00

Por lo que, al 31 de diciembre de 2025, la garantía total ascendía a \$1,290,000.00 (\$1,100,000.00 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 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 Administración	\$ 1,020,051.63	\$ 783,463.31
Total	\$ 1,020,051.63	\$ 783,463.31

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	\$ 206,499.41	\$ 151,124.06
Gastos de Directorio	\$ 8,000.00	\$ 7,203.00
Otros gastos de personal y directorio	\$ 565.08	\$ 1,197.25
Consumo de Materiales	\$ 7.00	\$ -
Servicios Públicos e Impuestos	\$ 5,599.12	\$ 5,348.72
Seguros y Garantías	\$ 13,062.50	\$ 11,000.02
Honorarios Profesionales y Otros	\$ 766,136.69	\$ 582,032.94
Total	\$ 999,869.80	\$ 757,905.99

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\$ 751,924.39 y US\$ 565,665.78 en 2025 y 2024 respectivamente.

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

Al 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 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	\$ 125,655.48	\$ 110,403.12
Otras Prestaciones	\$ 55,403.19	\$ 33,370.07
Totales	\$ 181,058.67	\$ 143,773.19

- 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	\$ 751,924.39	\$ 565,665.78
Totales	\$ 751,924.39	\$ 565,665.78

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	\$ 299,700.00	\$ 445,400.00
Inversiones en Fondos de Titularización	\$ 44,774.78	\$ 57,412.84
Bonos Públicos	\$ 500.00	\$ 30,000.00
Bonos Extranjeros	\$ 340,000.00	\$ 168,000.00
TOTAL	\$ 684,974.78	\$ 700,812.84

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 Ocurridos 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
Secretaría	:	Ana Patricia Duarte de Magaña
Director Propietario	:	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter
Director Suplente	:	Federico Guillermo Ávila Quehl
Director Suplente	:	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt
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.

ANEXO 1 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO – AÑO 2025

I. INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

1. Organización y Propósito

SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión (En adelante “la Gestora”), es una sociedad salvadoreña, del domicilio de San Salvador y constituida bajo las leyes de la República de El Salvador. Su actividad económica principal es la Administración de todo tipo de Fondos de Inversión permitidos por la Ley de Fondos de Inversión.

La Gestora es supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, la Ley de Fondos de Inversión y la Normativa Técnica emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Al 31 de diciembre de 2025, la Gestora administraba dos Fondo de Inversión denominados: “Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo”, el cual fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en junio de 2016 y “Fondo de Inversión Abierto Plazo 180”, el cual fue autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero en abril de 2018.

2. Información sobre el Grupo Empresarial

La Gestora forma parte del Grupo Empresarial con accionistas en común o participación accionaria, el cual se integra por las siguientes sociedades:

Nombre de la Sociedad	Giro	¿La entidad tiene participación accionaria en el capital social de la Gestora?	% de participación
Almacenes de Desarrollo, S.A.	Almacén General de Depósito	No	-
Sociedad General de Inversiones, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles	No	-

SARAM, S.A. de C.V.	Elaboración de alimentos para animales.	No	-
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.	Servicios de Intermediación Bursátil en el Mercado de Valores.	Si	99.999%
SGB Digital Trust, S.A. de C.V.	Operaciones con activos digitales	No	-

II. ACCIONISTAS

1. Estructura de la propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2025, la estructura de la propiedad accionaria en la Gestora era la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	% de participación
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.	739,998.65	99.999%
Ana Patricia Duarte de Magaña	1.35	0.001%
Total	740,000	100.00%

Los accionistas con participación indirecta en la Gestora por medio de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, son los siguientes:

Accionista	% de participación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	12.39%
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	12.39%
Silvia Elizabeth Duarte Schlageter	12.39%
Luis Carlos Duarte Schlageter	12.39%
María Margarita Duarte de Cuéllar	12.39%
José Roberto Duarte Schlageter	12.39%
Ana Patricia Duarte de Magaña	12.39%
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	12.39%
José Miguel Carbonell Belismelis	0.90%
Total	100.00%

2. Cambios en la Propiedad Accionaria

Durante el año 2025 no hubo cambios en la estructura de la propiedad accionaria en la Gestora.

3. Sesiones de Junta General de Accionistas

Durante el año 2025 la Junta General de Accionistas sesionó en una (1) ocasión, según se detalla a continuación:

Número de sesión	Fecha	Tipo de asuntos abordados
14	26 de febrero de 2025	Ordinarios

La sesión contó con la asistencia del 100% de sus accionistas presentes y representados.

Los asuntos tratados en las juntas generales de accionistas fueron conforme a lo dispuesto en el Artículo 223 del Código de Comercio.

Los puntos de agenda de la sesión extraordinaria trataron sobre el aumento del Capital Social Mínimo de la sociedad y la modificación del Pacto Social.

III. JUNTA DIRECTIVA U ÓRGANO EQUIVALENTE

1. Miembros previstos en el Pacto Social

De acuerdo con el Pacto Social de la Gestora, la Junta Directiva estará integrada por al menos tres Directores Propietarios y máximo siete, entre los cuales habrá: Presidente, Vicepresidente y Secretario, con igual cantidad de Directores Suplentes.

Al 31 de diciembre de 2025 los miembros que integraban la Junta Directiva vigente en la Gestora eran los siguientes:

Nombramiento	Nombre	Fecha de elección	Director Externo
Presidente	Rolando Arturo Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	No
Vicepresidente	José Roberto Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	Si
Secretario	Ana Patricia Duarte de Magaña	14 de febrero de 2023	Si
Director propietario	Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	14 de febrero de 2023	Sí
Director Suplente	Federico Guillermo Ávila Qüehl	14 de febrero de 2023	
Director Suplente	Carlos Eduardo Oñate Muyschondt	14 de febrero de 2023	Si
Director Suplente	William Efraín Calderón Molina	14 de febrero de 2023	Si
Director Suplente	Remo José Martín Bardi Ocaña	14 de febrero de 2023	Si

Los directores Presidente, Vicepresidente, Secretario y Director Propietario poseen participación accionaria indirecta en la Gestora por medio de Servicios Generales Bursátiles, S. A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

Se consideran Directores Externos a quienes no ejercen cargos gerenciales dentro de la Gestora.

2. Variaciones durante el período

Durante el año 2025 no hubo cambios en la integración de la Junta Directiva.

3. Cantidad de sesiones

Durante el año 2025, la Junta Directiva de la Gestora sesionó en doce (12) ocasiones. El Pacto Social establece sesiones al menos una vez cada dos meses. Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
108	28 de enero de 2025
109	25 de febrero de 2025
110	25 de marzo de 2025
111	29 de abril de 2025
112	27 de mayo de 2025
113	24 de junio de 2025
114	29 de julio de 2025
115	26 de agosto de 2025
116	30 de septiembre de 2025
117	28 de octubre de 2025
118	25 de noviembre de 2025
119	16 de diciembre de 2025

4. Remuneración de los miembros

Durante el año 2025 los miembros de la Junta Directiva recibieron remuneraciones en concepto de Dietas por asistir a las sesiones de la Junta Directiva de la Gestora.

5. Duración en los cargos

De conformidad con el Pacto Social vigente, los directores duran en sus cargos tres años, pudiendo ser reelectos.

6. Selección, nombramiento y destitución de los miembros de Junta Directiva

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo de la Gestora, es responsabilidad de los Accionistas, elegir diligentemente a los candidatos que integrarán la Junta Directiva, procurando que estos cumplan los requisitos de idoneidad y disponibilidad para dirigir la Gestora con honestidad y eficiencia, cumpliendo con el marco regulatorio vigente.

Para acreditar la idoneidad de los candidatos para fungir como directores, se deberá contar con las Hojas de Vida actualizadas y demás información complementaria que sea requerida por los accionistas.

7. Política de Rotación o Permanencia de los Miembros de la Junta Directiva

De acuerdo con el Código de Gobierno Corporativo de la Gestora, las propuestas de nombramientos de nuevos directores o la continuidad de estos ya sean internos o externos, podrán ser hechas por cualquier accionista por medios escritos o verbales a la Junta General de Accionistas. En todo caso, las propuestas deberán ser fundamentadas con los requisitos para ser Directores establecidos en el artículo 29 y en los resultados de las evaluaciones anuales de gestión de la Junta Directiva, indicadas en el artículo 42 del referido Código.

8. Informe de Capacitaciones recibidas por la Junta Directiva

Durante el año 2025 la Junta Directiva fue capacitada o actualizada sobre los siguientes temas de interés:

Tema de Capacitación	Mes
Sobre Prevención de Lavado de Dinero y de Activos	Octubre de 2025
Sobre cambios en la normativa sobre gestión de seguridad de la Información	Noviembre 2025
Sobre la protección de datos personales	Diciembre de 2025

9. Autoevaluación de los miembros de la Junta Directiva

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 42 del Código de Buen Gobierno Corporativo, la Junta directiva realizó la evaluación de sus miembros a efecto de valorar su desempeño en sus funciones.

Los resultados de la evaluación se someterán a discusión en la sesión de Junta Directiva a celebrarse en enero de 2026, previo a su conocimiento por parte de la Junta General de Accionistas.

IV. ALTA GERENCIA

1. Composición

Al 31 de diciembre de 2025, la Alta Gerencia de la Gestora estaba integrada por los siguientes responsables de Áreas:

Nombre	Cargo	Mes de nombramiento
Julia María Castaneda Hernández	Gerente General	Mayo de 2019
	Administradora de Fondos de Inversión	Noviembre de 2015
Ana Marcela Labor Torres	Administradora de Fondos de Inversión	Marzo de 2024

2. Cambios en la Alta Gerencia

Durante el año 2025, no hubo cambios en la composición de la Alta Gerencia.

3. Política de Selección de Alta Gerencia

De acuerdo con Pacto Social vigente los nombramientos de los miembros de la Alta Gerencia quedan a discreción de la Gerencia General, previo cumplimiento de los requisitos establecidos para el puesto. Para el caso de la Gerencia General, su nombramiento está confiado a la Junta Directiva.

V. COMITÉS DE APOYO NOMBRADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA

1. Información de los Comités

Para cada Comité de apoyo nombrado por la Junta Directiva de la Gestora se hace referencia a su conformación y cantidad de sesiones durante el 2025:

1.1. Comité de Auditoría

Su conformación y funciones está regulada de conformidad con el artículo 39 de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero y artículo 21 de las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

a. Conformación

El Comité está conformado por cuatro (4) miembros, de los cuales tres son miembros son Directores Externos.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité de Auditoría se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Cargo	Mes de nombramiento o de última ratificación
Federico Guillermo Ávila Qüehl- Presidente del Comité	Director Suplente	Marzo de 2025
Carlos Eduardo Oñate Muyshondt.	Director Suplente	Marzo de 2025
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	Accionista y miembro de la Junta Directiva de SGB, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Marzo de 2025
Víctor Manuel Martínez Esquivel	Auditor Interno	Marzo de 2025

c. Duración en los cargos

Los miembros del Comité de Auditoría han sido electos para un plazo de dos años, pudiendo ser reelegidos. Los miembros nombrados continúan

en sus cargos en tanto la Junta Directiva no efectúe los nuevos nombramientos.

d. Funciones del Comité

De conformidad a la Ley de supervisión y Regulación del Sistema Financiero y el Reglamento del Comité de Auditoría aprobado por la Junta Directiva de SGB, las funciones del Comité de Auditoría son las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda;
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia;
- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el literal b) del presente artículo;
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;
- Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
 - Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables;
 - El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión; y

- El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.
- Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas.
- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

e. Sesiones

El Comité sesionó seis (6) ocasiones durante el año 2025, en las siguientes fechas:

No. Sesión	Fecha de la Sesión
31	28/03/2025
32	27/06/2025
33	26/09/2025
34	14/10/2025
35	24/11/2025
36	11/12/2025

f. Aspectos de mayor relevancia abordados en las sesiones del Comité de Auditoría

- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes por inspecciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero
- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes presentados por la Auditoría Externa y Fiscal
- Conocimiento, discusión y seguimiento de informes presentados por la Auditoría Interna
- Conocimiento y seguimiento de los procesos de adecuación a nuevas Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva
- Conocimiento y discusión de nuevas normativas o sus modificaciones
- Conocimiento, discusión y aprobación del Plan de Trabajo anual de Auditoría Interna
- Conocimiento y discusión de asuntos de control interno
- Aprobación de Manuales Operativos
- Discusión de asuntos de carácter tributario, entre otros asuntos de interés

g. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 no se produjeron cambios en la estructura del Comité.

1.2. Comité de Riesgos

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por cinco (5) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité de Riesgos se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre o Cargo	Unidad Administrativa o Área a la que pertenece	Mes de nombramiento
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Junta Directiva - Director Presidente	Septiembre de 2023

Nombre o Cargo	Unidad Administrativa o Área a la que pertenece	Mes de nombramiento
Remo José Martín Bardi Ocaña	Junta Directiva - Director Suplente	Septiembre de 2023
Maritza Esmeralda Vargas	Unidad de Riesgos	Septiembre de 2023
Douglas Ernesto Chávez Ramírez	Gerencia de Operaciones – SGB, S.A. de C.V.	Septiembre de 2023
Joaquín Alfredo Rivas Boschma	Miembro externo	Septiembre de 2023

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 no hubo cambios en la integración del Comité de Riesgos.

d. Funciones del Comité

De conformidad con las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-11) y el Manual de Gestión de Riesgos aprobado por la Junta Directiva de SGB, las funciones del Comité de Riesgos comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Velar por que la Gestora cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la Gestión Integral de Riesgos;
- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, al menos lo siguiente:
- Las políticas y manuales para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
- Los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos identificados por SGB;
- Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas, así como los planes de contingencia a adoptar; y
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición así como los controles especiales sobre dichas circunstancias;
- Validar:

- La metodología para identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta SGB, así como sus eventuales modificaciones, asegurándose que la misma considere los riesgos críticos de las actividades que se realizan; y
- Las acciones correctivas propuestas por el Gestor de Riesgos en el caso que exista desviación con respecto a los niveles o límites de exposición asumidos;
- Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la Gestora y los Fondos de Inversión administrados por esta, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación, así como de sus acciones correctivas;
- Informar a la Junta Directiva la ejecución de las políticas aprobadas, velando por que la realización de las operaciones de la Gestora y fondos de Inversión administrados por esta se ajusten a las políticas y procedimientos definidos para la gestión de los riesgos;
- Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas; y
- Informar a la Junta Directiva sobre el resultado de los informes elaborados por la Unidad de Riesgos o quien haga sus veces.

e. Sesiones

Durante el año 2025, el Comité sesionó en cuatro (4) ocasiones. Las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles establecen un mínimo de 4 reuniones en el año.

Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
70	25 de febrero de 2025
71	16 de mayo de 2025
72	14 de agosto de 2025
73	13 de noviembre de 2025

f. Principales asuntos abordados por el Comité

- Discusión y análisis de resultados de las inspecciones y evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero relacionadas a la gestión de riesgos de la Gestora.
- Informes de la Unidad de Riesgos respecto al monitoreo diario de los riesgos y metodologías utilizadas.
- Revisión y aprobación de Manuales de Políticas y Procedimientos de la Gestora.
- Hechos Relevantes de la Gestión de Riesgos
- Presentación y discusión de normativas en consulta o aprobadas
- Presentación de desarrollo de nuevos proyectos para la Gestión de Riesgos
- Resultados de pruebas realizadas a los Planes de Contingencia y de Continuidad del Negocio
- Discusión de asuntos relacionados a la Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información.

1.3. Comité especial de Normas

a. Propósito

La conformación de este Comité está sustentada en las disposiciones contenidas en las Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información NRP-23 y Normas Técnicas para la Gestión y Continuidad del Negocio NRP-24 las que establecen como parte de las responsabilidades de la Unidad de Riesgos, proponer al Comité de Riesgos o quien haga sus veces, la creación de comités, áreas o cargos especializados para el cumplimiento de las responsabilidades relacionadas con la gestión de la seguridad de la información.

El propósito principal de este Comité es dar seguimiento a las gestiones realizadas en la gestión de seguridad de la información y de la continuidad del negocio, de conformidad con el marco normativo aplicable.

b. Conformación

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité concluyó sus funciones con los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Mes de nombramiento
Julia María Castaneda Hernandez	Gerente General de la Gestora	Enero de 2023
Luis Mario Valencia Peña	Gestor de la Seguridad de la Información	Mayo de 2025
Claudia Cristina Duarte de Vásquez	Gerente de Proyectos	Enero de 2023
Maritza Esmeralda Vargas de Salazar	Gestora de Riesgos	Enero de 2023
Victor Manuel Martínez Esquivel	Auditor Interno	Enero de 2023
Alexia María Ayala Alférez	Analista de Tecnología de Información	Enero de 2023
Tatiana Marcela Monjarás Márquez	Analista de Riesgos	Julio de 2023

c. Cambios en el Comité

En el año 2025 se produjeron cambios en los nombramientos dentro del Comité, como se detalla a continuación:

Nombre	Nombramiento	Mes del nombramiento
Luis Mario Valencia Peña	Nuevo Gestor de Seguridad de la Información. Sustituye a Alexia María Ayala Alférez quien continúa siendo miembro del Comité, en su calidad de Analista de Tecnología de la Información	Mayo de 2025

d. Duración en los cargos

El Comité se ha constituido por tiempo indefinido.

e. Sesiones.

El Comité especial de Normas sesionó en trece (13) ocasiones durante el año 2025. Los temas abordados y acuerdos se encuentran respaldados en las actas respectivas.

1.4. Comité de Prevención de lavado de dinero y activos

a. Conformación

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité se encuentra integrado por cinco (5) miembros, representantes de la Alta Administración, Unidades de control y Alta Gerencia:

- Junta Directiva de SGB (Un director externo)
- Oficialía de Cumplimiento (Dos miembros)
- Gerencia General (Un miembro)
- Gerencia de Operaciones (Un miembro)

b. Duración en los cargos

Los miembros del Comité de Riesgos han sido electos por un plazo indefinido.

c. Función del Comité

El Comité de Cumplimiento apoya las labores de la Oficialía de Cumplimiento, en aspectos como los siguientes:

- Discutir y pre - aprobar el Plan de Trabajo Anual de la Oficialía de Cumplimiento.
- Revisar y pre- aprobar el Plan de Capacitación en materia de prevención de lavado de dinero.
- Velar por el cumplimiento de las normas correspondientes para la apertura de expedientes de clientes, así como de su actualización.
- Velar porque los sistemas de automatización monitoreen las transacciones monetarias y electrónicas en cumplimiento con las normas legales y políticas vigentes.

- Estar en constante asesoramiento y capacitación en materia de cumplimiento.
- Fijar los filtros de control sobre las operaciones ya mediante medios de pago físico o electrónico.
- Revisar procedimientos, normas y controles implementados por la entidad para cumplir con la Ley y sus normas vigentes.
- Reunirse periódicamente con el fin de revisar las deficiencias relacionadas con el cumplimiento de los procedimientos implementados y tomar medidas y acciones para corregirlas

d. Sesiones

Durante el año 2025, el Comité sesionó en cinco (5) ocasiones. El marco regulatorio en materia de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva establecen un mínimo de 4 reuniones trimestrales en el año.

Los números de acta y fecha de las sesiones se detallan a continuación:

Número de acta	Fecha de la sesión
73	20 de marzo de 2025
74	19 de junio de 2025
75	11 de septiembre de 2025
76	10 de octubre de 2025
77	11 de diciembre de 2025

e. Aspectos de mayor relevancia abordados en las sesiones del comité

- Reportes de revisión de expedientes de clientes por nuevas cuentas o actualizaciones de datos
- Discusión y aprobación de manuales y procedimientos internos para la prevención de lavado de dinero y de activos
- Conocimiento y discusión de informes del Oficial de Cumplimiento
- Conocimiento y discusión de metodologías de trabajo asociadas con la gestión del riesgo de lavado de dinero y de activos

- Conocimiento y discusión de los informes mensuales de segmentación de clientes por categoría de riesgo de lavado de dinero y de activos
- Conocimiento y análisis de casos y operaciones inusuales
- Conocimiento de informes remitidos o por remitir a la Fiscalía General de la República u otras instancias facultadas.
- Conocimiento y discusión de la ejecución del Plan de Trabajo del Oficial de Cumplimiento
- Conocimiento y discusión de normativa, manuales de políticas y procedimientos de la Oficialía de Cumplimiento, entre otros temas relacionados con la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

f. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 no hubo cambios en la composición del Comité.

1.5. Comité de Inversiones de la Cuenta Propia

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por cuatro (4) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre y cargo	Tipo de nombramiento	Mes de nombramiento o última ratificación
Ana Patricia Duarte de Magaña	Titular	Diciembre de 2025
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Titular	Diciembre de 2025
Douglas Ernesto Chávez Ramírez	Titular	Diciembre de 2025
Julia María Castaneda Hernández	Invitada	Diciembre de 2025

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 el Comité no sufrió cambios en su estructura

d. Funciones del Comité

Apoyar a la Alta Administración en las decisiones de inversión de los recursos propios que representan el Patrimonio de la Gestora de Fondos de Inversión.

e. Asuntos discutidos en el Comité

- Presentación y discusión de los informes de evaluación de Casas de Corredores de Bolsa
- Conocimiento y discusión de las alternativas de inversión
- Lineamientos sobre las operaciones de inversión de los recursos de la Gestora

f. Sesiones

Durante el año 2025 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones. Los asuntos discutidos y acuerdos se encuentran asentados en actas.

1.6. Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por siete (6) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Tipo de miembro	Mes de nombramiento o última ratificación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Propietario	Diciembre 2025
William Efraín Calderón Molina	Propietario	Diciembre 2025
Ana Patricia Duarte de Magaña	Propietario	Diciembre 2025
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Suplente	Diciembre 2025
Carlos Moisés Daboub Contreras	Suplente	Diciembre 2025

Rolando Gerardo Duarte Westerhausen	Suplente	Diciembre 2025
Julia María Castaneda Hernández	Invitado	Diciembre 2025

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 el Comité tuvo cambios en sus miembros como se describe a continuación:

Descripción	Mes del cambio
<u>Miembro entrante:</u>	
Carlos Moisés Daboub Contreras, por parte de la entidad Servicios Generales Bursátiles, S.A., de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Mayo de 2025
<u>Miembro saliente:</u>	
Gerardo José Martínez Castro, por renuncia de la entidad Servicios Generales Bursátiles, S.A., de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Mayo de 2025

d. Funciones del Comité

De conformidad a las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión, (NDMC-07), las funciones del Comité de Inversiones comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Definir las directrices generales de inversión del Fondo, supervisar la labor del administrador de inversiones y velar por el desempeño adecuado del portafolio;
- Proponer a la Junta Directiva la metodología de valorización de las inversiones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las Normas técnicas que emita el Banco Central para tales efectos, en los casos de que no se disponga de la información relativa al precio o cotización de algún instrumento u operación por un agente especializado en valuación de valores o de los sistemas de información correspondientes;

- Aprobar la estrategia de inversiones del Fondo, sobre la base de la política de inversión establecida en el Reglamento Interno;
- Disponer los procesos para evaluar las posibles inversiones del Fondo;
- Dar el seguimiento adecuado a los activos que integran las inversiones del Fondo;
- Evaluar si las recomendaciones de la unidad de riesgos son tomadas en cuenta, en caso contrario evaluar las justificaciones respectivas;
- Supervisar el manejo de la tesorería;
- Supervisar el cumplimiento de la política de inversión del Fondo, así como el cumplimiento de los objetivos planteados;
- Proponer la realización de auditorías en las inversiones del Fondo;
- Evaluar las estrategias necesarias para la regularización en caso de incumplimientos a las políticas de inversión; y
- Presentar a la Junta Directiva informes sobre las inversiones realizadas, en la periodicidad que determine la Gestora.

e. Sesiones

Durante el año 2025 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones dejando constancia en actas los asuntos discutidos y acuerdos. Las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión establecen al menos una reunión por mes.

1.7. Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Plazo 180

a. Conformación

El Comité se encuentra integrado por siete (6) miembros en total.

b. Nómina de miembros

Al 31 de diciembre de 2025 el Comité de Inversiones se encontraba integrado de la siguiente manera:

Nombre	Tipo de miembro	Mes de nombramiento o última ratificación
Rolando Arturo Duarte Schlageter	Propietario	Diciembre 2025
William Efraín Calderón Molina	Propietario	Diciembre 2025
Ana Patricia Duarte de Magaña	Propietario	Diciembre 2025

Nombre	Tipo de miembro	Mes de nombramiento o última ratificación
Ligia Elizabeth Iraheta de Duarte	Suplente	Diciembre 2025
Carlos Moisés Daboub Contreras	Suplente	Diciembre 2025
Rolando Gerardo Duarte Westerhausen	Suplente	Diciembre 2025
Julia María Castaneda Hernández	Invitado	Diciembre 2025

c. Cambios en el Comité

Durante el año 2025 el Comité tuvo cambios en sus miembros como se describe a continuación:

Descripción	Mes del cambio
<u>Miembro entrante:</u> Carlos Moisés Daboub Contreras, por parte de la entidad Servicios Generales Bursátiles, S.A., de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Mayo de 2025
<u>Miembro saliente:</u> Gerardo José Martínez Castro, por renuncia de la entidad Servicios Generales Bursátiles, S.A., de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Mayo de 2025

d. Funciones del Comité

De conformidad a las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión, (NDMC-07), las funciones del Comité de Inversiones comprenderán, como mínimo, las actividades siguientes:

- Definir las directrices generales de inversión del Fondo, supervisar la labor del administrador de inversiones y velar por el desempeño adecuado del portafolio;
- Proponer a la Junta Directiva la metodología de valorización de las inversiones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las Normas técnicas que emita el Banco Central para tales efectos, en los casos de

que no se disponga de la información relativa al precio o cotización de algún instrumento u operación por un agente especializado en valuación de valores o de los sistemas de información correspondientes;

- Aprobar la estrategia de inversiones del Fondo, sobre la base de la política de inversión establecida en el Reglamento Interno;
- Disponer los procesos para evaluar las posibles inversiones del Fondo;
- Dar el seguimiento adecuado a los activos que integran las inversiones del Fondo;
- Evaluar si las recomendaciones de la unidad de riesgos son tomadas en cuenta, en caso contrario evaluar las justificaciones respectivas;
- Supervisar el manejo de la tesorería;
- Supervisar el cumplimiento de la política de inversión del Fondo, así como el cumplimiento de los objetivos planteados;
- Proponer la realización de auditorías en las inversiones del Fondo;
- Evaluar las estrategias necesarias para la regularización en caso de incumplimientos a las políticas de inversión; y
- Presentar a la Junta Directiva informes sobre las inversiones realizadas, en la periodicidad que determine la Gestora.

e. Sesiones

Durante el año 2025 el Comité sesionó en doce (12) ocasiones dejando constancia en actas los asuntos discutidos y acuerdos. Las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión establecen al menos una reunión por mes.

2. Selección, nombramiento y destitución de los miembros de los Comités

La Gerencia General propone a la Junta Directiva los miembros para los Comités de Apoyo, tomando en cuenta las capacidades y conocimientos adquiridos. La Junta Directiva aprueba los nombramientos y los respectivos reemplazos en caso de que alguno presentare imposibilidad permanente de asistir a las sesiones o fuera relevado de sus responsabilidades por otras razones. Si algún miembro no cumple con los requisitos de idoneidad exigidos, se debe proceder a su sustitución.

3. Renuncias de los miembros de Comités

Los miembros que deseen renunciar a su nombramiento deben hacerlo mediante carta dirigida a la Junta Directiva de la Gestora.

4. Remuneraciones para los miembros de los Comités

La Junta Directiva ha establecido remuneraciones en concepto de Honorarios para los directores miembros de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva por cada sesión.

5. Evaluación de los miembros de los Comités de Apoyo

En cumplimiento a lo dispuesto en el Código de Buen Gobierno Corporativo, los Comités de Apoyo a la Junta Directiva realizaron autoevaluación de su gestión. Los resultados serán conocidos y discutidos en la sesión de Junta Directiva a celebrarse en enero de 2026.

VI. MONITOREO Y CONTROL EXTERNO E INTERNO

1. Auditoría Externa

En febrero de 2025 la Junta General de Accionistas de la sociedad contrató a la Firma Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía para realizar la Auditoría Externa en los Estados Financieros del ejercicio 2025 de la sociedad Gestora de Fondos de Inversión.

Asimismo, en enero de 2025, la Junta Directiva de sociedad Gestora de Fondos de Inversión acordó nombrar a la Firma a la BDO Figueroa Jiménez & Co., SA. para realizar la auditoria financiera y fiscal de los Fondos de Inversión administrados por la Gestora.

Otros servicios prestados por los Auditores Externos

Durante el año 2025 los Auditores Externos y Fiscales no realizaron otros trabajos para la Gestora o para los Fondos de Inversión administrados, distintos de los servicios de auditoría externa y fiscal para los que fueron contratados.

2. Unidades de Monitoreo y Control Interno

a. Nombramientos y funciones

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y Financiamiento al Terrorismo, Instructivos y Normas Técnicas sobre Gestión de Riesgos y de Monitoreo y Control, la Gestora cuenta con funcionarios nombrados por la Junta Directiva para ejercer las funciones de gestión de riesgos, monitoreo y control en las siguientes áreas:

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
Unidad de Riesgos: 1 nombramiento (Gestor de Riesgos)	<ul style="list-style-type: none">• Identificar, medir controlar, monitorear y comunicar los riesgos en que incurre SGB dentro de sus diversas áreas y sus efectos en la solvencia de SGB, de conformidad a las políticas y metodologías aprobadas;• Diseñar y proponer al Comité de Riesgos para su aprobación las estrategias, políticas, procedimientos y los manuales respectivos para la gestión integral de riesgos y de cada uno de los riesgos específicos identificados, así como sus modificaciones;• Proponer para su aprobación las metodologías, modelos y parámetros para la gestión de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta SGB, incluyendo el detalle de cambios en los factores de riesgos aplicables a SGB y la evolución histórica de los riesgos asumidos;• Informar periódicamente al Comité de Riesgos sobre la evolución de los principales riesgos asumidos por SGB, incluyendo el detalle de cambios en los factores de riesgos aplicables a SGB y la evolución histórica de los riesgos asumidos;• Opinar sobre los posibles riesgos que conlleve el establecimiento de nuevos productos, operaciones y

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<p>actividades, así como los cambios importantes en el entorno de negocios de SGB;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dar seguimiento periódico a las acciones correctivas presentadas por las diferentes áreas de SGB para la mejora en la gestión de riesgos, los cuales deberá hacer del conocimiento al Comité de Riesgos y la Alta Gerencia; • Dar seguimiento al cumplimiento de los límites de exposiciones al riesgo, sus niveles de tolerancia por tipo de riesgo cuantificables y proponer mecanismos de mitigación a las exposiciones e informar al Comité de Riesgos; y <p>a) Elaborar y proponer al Comité de Riesgos planes de contingencia, continuidad del negocio y pruebas de tensión para gestionar cada uno de los riesgos en forma particular en situaciones adversas;</p>
<p>Gestión de la Seguridad de la Información:</p> <p>1 nombramiento</p> <p>(Gestor de la Seguridad de la Información)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar y proponer al Comité de Riesgos, las políticas y metodologías para la gestión de la seguridad de la información. • Coordinar entre las diversas áreas relevantes de la entidad la administración del Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información; • Velar por una gestión eficaz de la seguridad de la información; • Proponer un manual de controles específicos de seguridad de la información, al Comité de Riesgos para su evaluación y validación y posteriormente someterlo a aprobación de la Junta Directiva; • Coordinar con las áreas correspondientes la implementación de los controles de seguridad de la información en toda la entidad y en las operaciones o procesos tercerizados, relacionados con activos de información de acuerdo con la clasificación de la entidad.

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<ul style="list-style-type: none"> • Diseñar y proponer, al Comité de Riesgos para su evaluación y validación, las métricas que permitan revisar y monitorear la seguridad de la información. • Desarrollar actividades de concientización a todo el personal en seguridad de la información. • Evaluar los incidentes de seguridad de la información y de ciberseguridad y recomendar, a las instancias correspondientes, acciones preventivas correctivas, de acuerdo con procedimientos internos que establezca la entidad; y Informar al Comité de Riesgos los aspectos relevantes de la gestión de la seguridad de la información para una oportuna toma de decisiones.
<p>Oficialía de Cumplimiento: 2 nombramientos (Oficial de Cumplimiento Titular y Oficial de Cumplimiento Suplente)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar seguimiento rutinario del debido cumplimiento de las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM, con un enfoque basado en riesgo y, además, la implementación de controles y procedimientos que faciliten la detección de operaciones inusuales y el reporte de operaciones sospechosas. • Presentar informes escritos, al órgano de gobierno de mayor jerarquía o quien haga sus veces, en los cuales debe consignar los resultados de la gestión desarrollada. • Promover la adopción de modificaciones a las políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM y para la detección de operaciones inusuales y reporte de operaciones. • Diseñar el manual y proponer la actualización del manual de procedimientos al comité de prevención del LDA/FT/FPADM. • Colaborar con la instancia designada por el órgano de gobierno o quien haga sus veces en la

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<p>elaboración de las metodologías, indicadores cualitativos y/o cuantitativos para la oportuna detección de las operaciones inusuales.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar e implementar las medidas correctivas de las observaciones detectadas en los informes presentados por la auditoría interna y externa o de quien ejecute funciones similares. • Hacer evaluaciones sobre el debido y oportuno cumplimiento de la regulación en materia de prevención de LDA/FT/FPADM. • Analizar los casos de operaciones inusuales detectadas en la Oficialía de Cumplimiento como resultado de los controles y procedimientos implementados y determinar si procede o no elaborar el reporte de operación sospechosa. • Validar que el envío de los reportes de operaciones reguladas a la UIF sea efectuado a través de los medios establecidos por ella. • Dar respuesta oportuna a los oficios de información requerida por la UIF, llevando archivo de los mismos con la confidencialidad que este instructivo establece. • Preparar y coordinar la ejecución del plan anual de capacitación. • Participar como miembro del Comité de Prevención del LDA/FT/FPADM, dando seguimiento y documentando adecuadamente los asuntos tratados. • Proponer al órgano de gobierno de mayor jerarquía o quien haga sus veces la aprobación de una política que incluya procedimientos intensificados para el control de las PEP y demás sujetos de alto riesgo dentro del marco legal ya establecido.

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer y coordinar la realización permanente de mecanismos de monitoreo dentro de Oficialía de Cumplimiento, para las transacciones realizadas por los clientes o contrapartes durante el curso de la relación comercial. • Establecer y coordinar la realización permanente de mecanismos de monitoreo adicionales o intensificados dentro de Oficialía de Cumplimiento, para las operaciones de clientes o contrapartes que se encuentran en países o jurisdicciones designados por el GAFI como de alto riesgo o no cooperantes. • Emitir informes u opiniones sobre la existencia de riesgos LDA/FT/FPADM en el lanzamiento de nuevos productos, canales y servicios del sujeto obligado, o en modificaciones de éstos, previo a su lanzamiento o puesta en producción. <ul style="list-style-type: none"> a) Otras funciones que el órgano de gobierno o quien haga sus veces definan en su manual interno de políticas y procedimientos para la prevención del LDA/FT/FPADM.
<p>Auditoría Interna:</p> <p>1 nombramiento (Auditor Interno)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollar de programas de trabajo, definición de objetivos, alcances, metodología e informes. • Revisar la fiabilidad e integridad de la información financiera y operativa y los medios utilizados para identificar, medir, evaluar, recomendar y entregar resultado de dicha información • Verificar el cumplimiento de políticas, planes, procedimientos, normas y reglamentos aplicables al negocio que pueden tener un impacto significativo en las operaciones e informes. • Revisar los medios de salvaguarda de los activos y verificar la existencia de dichos activos. • Verificar el adecuado uso de los recursos de la empresa.

Área y cantidad de nombramientos	Funciones principales
	<ul style="list-style-type: none"> • Captar la información necesaria para evaluar la funcionalidad, efectividad de los procesos, funciones, sistemas utilizados y entrega de información. • Revisar y evaluar las operaciones o transacciones para determinar si la información entregada es correcta y oportuna para la toma de decisiones a) Proponer la implementación o mejorar a los sistemas, funciones que permita elevar la efectividad en la empresa

Las unidades de monitoreo y control interno de la Gestora desarrollan su función conforme al marco normativo vigente: leyes y sus reglamentos, instructivos y normas técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva.

b. Cambios en los nombramientos

Los cambios ocurridos en las áreas de control durante el año 2025 se presentan a continuación:

Área	Descripción	Mes
Unidad de Riesgos	Sin cambios durante el año	-
Seguridad de la Información	Nombramiento de Luis Mario Valencia Peña como Gestor de Seguridad de la Información, en sustitución de Alexia María Ayala Alférez, quien continúa siendo miembro del Comité, en su calidad de Analista de Tecnología de la Información	Mayo de 2025
Oficialía de Cumplimiento	Sin cambios durante el año	-
Auditoría Interna	Sin cambios durante el año	-

VII. GOBIERNO CORPORATIVO

1. Código de Buen Gobierno Corporativo

La Gestora cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo aprobado por la Junta Directivo, con el objeto adoptar, dirigir y coordinar las prácticas de un buen gobierno corporativo dentro de un adecuado proceso de gestión de riesgos y transparencia en la gestión de los administradores.

La versión vigente corresponde a los cambios aprobados por la Junta Directiva en enero de 2025.

2. Modificaciones al Código de Buen Gobierno Corporativo.

Durante 2025 se realizaron modificaciones en el Código de Buen Gobierno Corporativo, consistentes en la actualización del organigrama institucional.

VIII. POLÍTICAS INSTITUCIONALES SOBRE ESTANDARES ETICOS Y CONDUCTAS

1. Políticas sobre Estándares Éticos o de Conducta

La Gestora cuenta con un Código de Ética aprobado por la Junta Directiva, que regulan la actuación de los Accionistas, la Alta Administración, Alta Gerencia y colaboradores en general.

2. Modificaciones a las Políticas

El Código de Ética fue modificado en noviembre de 2025 con la incorporación de marco regulatorio actualizado sobre la protección de datos personales, prevención de lavado de dinero y de activos, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y normativa en materia tributaria. La actualización del Código de Ética fue aprobada en sesión de Junta Directiva celebrada el 25 de noviembre de 2025

3. Declaratoria de cumplimiento

Durante el año 2025 no hubo incumplimientos a las disposiciones contenidas en las Políticas sobre Estándares Éticos y Conductas, por parte de los Accionistas, Administradores, Gerentes de Área y Colaboradores en general.

4. Informe de cumplimiento de Políticas y Controles Internos aprobados por la Junta Directiva

Durante el año 2025, la Gestora dio cumplimiento a las políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva:

- Código de Buen Gobierno Corporativo
- Código de Ética, el cual incluye las políticas sobre el manejo de conflictos de interés, manejo de información privilegiada, manejo de información confidencial, manipulación o abuso de mercado, normas éticas de conducta y operaciones con partes relacionadas.
- Manual de Gestión Integral de Riesgos
- Manual de Administración del Plan de Continuidad del Negocio
- Informe de Análisis de Impacto del Negocio (BIA, por sus siglas en inglés)
- Planes de Contingencia por cada Departamento
- Manual de Políticas de Seguridad de la Información
- Manual de Procedimientos para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos y de Financiamiento al Terrorismo
- Manual de Procedimientos para la Vinculación de Clientes
- Manual de Política y Procedimiento para la Perfilación de Partícipes.
- Manuales Operativos para los Fondos de Inversión
- Políticas de Inversión, Valoración, Medición y Mitigación de los Riesgos de Inversión en Fondos Propios de la Gestora
- Manual de Organización
- Manual de Auditoría Interna

1. MARCO NORMATIVO

Durante el año 2025 se emitió nuevo marco regulatorio o se actualizó, aplicable a las actividades administrativas, operativas y líneas de negocio de SGB fondos de Inversión:

a) Legislación

Fecha de aprobación	Descripción	Entrada en vigor
09/10/2025	<p>Emisión de Ley Especial para la Prevención, Control y Sanción del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de Armas de Destrucción Masiva, mediante Decreto Legislativo número 426 del 07 de octubre de 2025, publicado en el Diario Oficial número 190, Tomo 449 del 09 de octubre de 2025.</p> <p>De conformidad con el artículo 61 de la Ley, se deroga la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos contenida en Decreto Legislativo número 498 de fecha 02 de diciembre de 1998, publicado en el Diario Oficial número 240, Tomo número 341 de fecha 23 de diciembre de 1998, así como cualquier otra normativa que la contraríe.</p>	17/10/2025

b) Normas Técnicas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva

Fecha de aprobación	Descripción	Entrada en vigor
20/03/2025	Actualizaciones en las Normas Técnicas para la Gestión de Seguridad de la información – NRP 23	04/04/2025

IX. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Entre la Gestora y los Miembros de la Junta Directiva

Durante el año 2025 no hubo operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Gestora y los miembros de la Junta Directiva.

2. Entre la Gestora y Empresas Relacionadas

Durante el año 2025 la Gestora realizó las siguientes operaciones con empresas relacionadas, pertenecientes a su Grupo Empresarial:

Empresa relacionada	Descripción de la operación
Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. (Accionista mayoritario de la Gestora) Entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero	a) Prestación de servicios especializados a la Gestora, en las áreas de Informática, Operaciones, Administración y Finanzas. b) Prestación de servicios especializados a la Gestora, para el Registro de Partícipes de los Fondos de Inversión Abiertos. c) Prestación del servicio de Comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Abiertos administrados por la Gestora. Los servicios antes descritos se encontraban respaldados contratos avalados por la Superintendencia del Sistema Financiero.
Sociedad General de Inversiones, S.A. de C.V.	Servicio de arrendamiento del espacio físico donde se desarrollan las actividades administrativas de la Gestora.

X. TRANSPARENCIA Y REVELACION DE INFORMACION

1. Información para el Partícipe

La Gestora cuenta con los siguientes mecanismos de atención al Partícipe:

- Atención al Partícipe a través de los Agentes Comercializadores, para proporcionar información de los Fondos de Inversión.
- Publicación periódica en la página web institucional, de información administrativa y financiera de la Gestora y de los Fondos de Inversión administrados por esta.

2. Atención de quejas y reclamos

De conformidad al artículo 19 literal k) de la Ley de Protección al Consumidor, la Gestora cuenta con un Oficial para la Atención de quejas y reclamos nombrado por la Junta Directiva.

Para la atención de quejas o reclamos de clientes inversionistas, la Gestora cuenta con un procedimiento formal mediante el cual se canalizan las peticiones recibidas de los clientes, se investiga o analiza cada caso y se proporcionan las respuestas correspondientes en los plazos establecidos.

XI. HECHOS RELEVANTES

Para el año 2025 no se reportan cambios en la estructura organizativa, ni hechos o condiciones que tuvieran incidencia en la administración de la sociedad Gestora de Fondos de Inversión o en la administración de los Fondos.

XII. AGRADECIMIENTOS

La Junta Directiva hace un reconocimiento a la Alta Gerencia de la Gestora, los Comités de Apoyo y colaboradores en general por su compromiso constante en la aplicación de buenas prácticas de Gobierno Corporativo asegurando con ello la gobernabilidad, la transparencia y el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

XIII. APROBACIÓN DEL INFORME

De conformidad al artículo 21 de las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo para las Entidades de los Mercados Bursátiles (NRP-13), el presente informe puede ser incluido dentro de la Memoria de Labores de la Junta Directiva a presentar par aprobación a la Junta General de Accionistas de SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.



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