

SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V.
CASA DE CORREDORES DE BOLSA
(Compañía Salvadoreña)
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2025

SAN SALVADOR, EL SALVADOR

INDICE

	PAGINA
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-3
BALANCES GENERALES COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	4-5
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024.	8
ESTADOS DE OPERACIONES BURSÁTILES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024	9
ESTADOS DE OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024	11-28

A la Junta General de Accionistas
SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V.
CASA DE CORREDORES DE BOLSA
Presente

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **SERVICIOS GENERALES BURSATILES, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA**, 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, de operaciones bursátiles y de operaciones de administración de cartera, 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 para Casas de Corredores de Bolsa, contenidas en el Catálogo y Manual de Contabilidad para Casa de Corredores de Bolsa, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, Los estados financieros del año anterior fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades.

Fundamento de la Opinión

Hemos realizado la auditoria de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestra responsabilidad conforme a esas normas se describe con más detalle en las responsabilidades del auditor en relación con la Auditoria 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 Auditoria 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 Catálogo y Manual de Contabilidad para Casas de Corredores de Bolsa, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiera. 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 19 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 auditoria de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los Estados Financieros de la compañía es apropiado.

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

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables de la Casa de Corredores de Bolsa, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

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

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

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



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

Benjamín Wilfrido Navarrete y Compañía
Inscripción N° 1089
Auditores Externos



Lic. Juan Benjamín Navarrete
Inscripción N° 745
Socio



San Salvador, 26 de febrero de 2026.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(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	3	\$ 217.51	\$ 217.51
Bancos y otras Instituciones Financieras	3	\$ 41,985.38	\$ 84,996.79
Disponible Restringido	3-a	\$ 24,646.34	\$ 21,478.60
Inversiones Financieras	4	\$ 1,042,141.50	\$ 755,255.92
Cuentas y Documentos por Cobrar		\$ 136,804.46	\$ 92,143.16
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas		\$ 202.18	\$ 53.67
Rendimientos por Cobrar		\$ 6,328.43	\$ 3,581.50
Impuestos		\$ 48,785.85	\$ 36,980.39
		\$ 1,301,111.65	\$ 994,707.54
Activo no Corriente			
Inmuebles	5	\$ 113,251.33	\$ 113,251.33
Muebles	5	\$ 22,506.17	\$ 30,983.94
Mejoras en Propiedad, Planta y Equipo	5	\$ 91,202.86	\$ 84,058.33
Inversiones Financieras a Largo Plazo	4	\$ 1,151,180.99	\$ 1,100,754.47
		\$ 1,378,141.35	\$ 1,329,048.07
Total Activos		\$ 2,679,253.00	\$ 2,323,755.61
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones por Operaciones Bursátiles	8	\$ 16,142.54	\$ 16,142.54
Cuentas por Pagar	7	\$ 178,410.85	\$ 161,611.90
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	7-a	\$ -	\$ -
Impuestos por Pagar Propios	9	\$ 243,040.87	\$ 109,884.43
Total Pasivo		\$ 437,594.26	\$ 287,638.87
Patrimonio Neto			
Capital			
Capital Social	10 -a	\$ 1,356,000.00	\$ 1,356,000.00
Reservas de Capital			
Reservas de Capital	10 -b	\$ 277,581.78	\$ 277,581.78
Resultados			
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	10 -c	\$ 1,114.09	\$ 123,603.20
Resultados del Presente Ejercicio	10-c	\$ 587,933.93	\$ 270,750.89
Revaluaciones			
Revaluaciones de Activos de Largo Plazo Poseídos para la Ve	10-d	\$ 19,028.94	\$ 8,180.87
Total Patrimonio		\$ 2,241,658.74	\$ 2,036,116.74
Total Pasivo más Patrimonio		\$ 2,679,253.00	\$ 2,323,755.61

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Cuentas Contingentes de Compromiso y Control Propias			
Contingentes de Compromisos y de Control Propias			
Cuentas Contingentes de Compromiso Deudoras			
Garantías Otorgadas	4,12	\$ 315,000.00	\$ 315,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	12	\$ 9,120.29	\$ 9,120.29
Operaciones de Reporto Propias	12	\$ 3,016.43	\$ 44,823.59
Cuentas de Control			
Valores y Bienes Propios en Custodia		\$ 667,244.46	\$ 525,657.25
Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía	12	\$ 200,000.00	\$ 200,000.00
		\$ 1,194,381.18	\$ 1,094,601.13
Contingentes de Compromiso y Control Acreedoras			
Cuentas Contingentes y de Compromisos			
Responsabilidad por Garantías Otorgadas		\$ 315,000.00	\$ 315,000.00
Responsabilidad por Otras Contingencias y Compromisos	18-c	\$ 9,120.29	\$ 9,120.29
Obligaciones y Derechos por Operaciones de Reporto propias		\$ 3,016.43	\$ 44,823.59
Cuentas de Control Acreedoras			
Contracuentas Valores y Bienes Propios en Custodia		\$ 667,244.46	\$ 525,657.25
Contracuentas Valores y Bienes Propios Cedidos en Garantía		\$ 200,000.00	\$ 200,000.00
Total		\$ 1,194,381.18	\$ 1,094,601.13

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Resultados
Períodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Ingresos			
Ingresos de Operación		\$ 2,536,123.64	\$ 1,845,656.82
Ingresos por Servicios Bursátiles e Inversiones		\$ 1,444,873.54	\$ 1,061,916.96
Ingresos de Operaciones por Servicios de Administración de Cartera		\$ -	\$ -
Ingresos Diversos		\$ 1,091,250.10	\$ 783,739.86
Egresos			
Gastos de Operaciones		\$ 1,833,977.14	\$ 1,583,763.10
Gastos de Operación Bursátiles		\$ -	\$ -
Gastos de Administración de Cartera		\$ -	\$ -
Gastos generales de Administración y de Personal de Operaciones Bursátiles		\$ 1,800,826.77	\$ 1,542,065.44
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		\$ 33,150.37	\$ 41,697.66
Resultados de Operación		\$ 702,146.50	\$ 261,893.72
Más			
Ingresos Financieros		\$ 117,178.28	\$ 102,245.64
Ingresos por Inversiones Financieras		\$ 117,178.28	\$ 102,245.64
Utilidad Antes de Impuestos e Intereses		\$ 819,324.78	\$ 364,139.36
Gastos Financieros		\$ 12,680.65	\$ 6,114.58
Gastos de Operación Por Inversiones propias		\$ 539.76	\$ 588.53
Gastos por Cuentas y Documentos por pagar		\$ 492.11	\$ 2,181.92
Otros Gastos Financieros		\$ 533.37	\$ 1,943.18
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversiones		\$ -	\$ 1,150.81
Perdidas en Ventas de Activos		\$ 11,115.41	\$ 250.14
Utilidad despues de Intereses y Antes de Impuestos		\$ 806,644.13	\$ 358,024.78
Reserva Legal		\$ -	\$ -
Impuesto Sobre la Renta	9	\$ 220,793.04	\$ 91,863.69
Utilidad Ordinaria despues de Impuestos		\$ 585,851.09	\$ 266,161.09
Ingresos Extraordinarios		\$ 2,082.84	\$ 4,589.80
Utilidad Neta	10- c	\$ 587,933.93	\$ 270,750.89
Utilidad Retenida a Principio del Año		\$ 394,354.09	\$ 490,853.20
Ajustes			
Menos Dividendos Decretados		\$ (393,240.00)	\$ (367,250.00)
Total de Utilidades Retenidas al Final del Período		\$ 589,048.02	\$ 394,354.09
Utilidad por Acción:			
Utilidad del Ejercicio y antes de Impuestos		\$ 7.14	\$ 3.17
Utilidad del Ejercicio y antes de Partidas Extraordinarias		\$ 5.18	\$ 2.36
Utilidad Despues de Partidas Extraordinarias		\$ 5.20	\$ 2.40
Numero de Acciones Comunes en Circulación		113,000	113,000
Valor Nominal por Acción		\$ 12.00	\$ 12.00

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Períodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	\$ 1,356,000.00	\$ 277,581.78	\$ 3,686.71	\$ 490,853.20	\$ 2,128,121.69
Dividendo Decretados				\$ (367,250.00)	\$ (367,250.00)
Resultados del Ejercicio	10-c			\$ 270,750.89	\$ 270,750.89
Reserva Legal		\$ -			\$ -
Revaluaciones			\$ 4,494.16		\$ 4,494.16
Saldos al 31 de Diciembre de 2024	\$ 1,356,000.00	\$ 277,581.78	\$ 8,180.87	\$ 394,354.09	\$ 2,036,116.74
	CAPITAL	RESERVAS	REVALUACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2024	\$ 1,356,000.00	\$ 277,581.78	\$ 8,180.87	\$ 394,354.09	\$ 2,036,116.74
Dividendo Decretados				\$ (393,240.00)	\$ (393,240.00)
Resultados del Ejercicio	10-c			\$ 587,933.93	\$ 587,933.93
Reserva Legal		\$ -			\$ -
Revaluaciones			\$ 10,848.07		\$ 10,848.07
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	\$ 1,356,000.00	\$ 277,581.78	\$ 19,028.94	\$ 589,048.02	\$ 2,241,658.74

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Flujos de Efectivo
Períodos del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
Flujo de Efectivo por Actividades por Operación			
Ingresos por Operaciones de Inversiones Propias	\$	3,595,012.36	\$ 4,642,143.79
Ingresos por Servicios	\$	1,437,754.03	\$ 1,054,722.44
Ingresos por Intereses y Dividendos	\$	114,431.35	\$ 101,293.00
Otros Ingresos Relativos a Operación	\$	1,627,372.60	\$ 2,782,977.77
Menos			
Pagos por Compra de Inversión Propia	\$	(3,881,897.94)	\$ (4,269,906.57)
Pagos por Costos de Servicios	\$	(455,658.86)	\$ (393,252.23)
Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	\$	(1,319,270.04)	\$ (1,129,643.97)
Pago de Impuestos y Contribuciones	\$	(94,812.69)	\$ (98,199.99)
Otros Pagos Relativos a Operación	\$	(594,041.60)	\$ (2,020,121.87)
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Provenientes de Actividades de Operación	\$	428,889.21	\$ 670,012.37
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión			
Venta de inversion permanente	\$	63,773.47	\$ 749,442.48
Ingresos por venta de activos	\$	-	\$ 250.00
Menos			
Pagos por Compra de Inversiones permanentes	\$	(110,138.13)	\$ (951,138.89)
Otros Gastos Relativos a Inversión	\$	-	\$ -
Pago por Compra de Inmuebles y Equipo	\$	(32,295.96)	\$ (8,839.80)
Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Provenientes de Actividades de Inversión	\$	(78,660.62)	\$ (210,286.21)
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Ingreso por Operaciones de Reporto	\$	-	\$ 200,000.00
Otros Ingresos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento	\$	-	\$ 106,000.00
Menos			
Pago de Dividendos	\$	(393,240.00)	\$ (367,250.00)
Pago por Operaciones de Reporto	\$	-	\$ (200,000.00)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiamiento	\$	-	\$ (156,000.00)
Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Provenientes de Actividades de Financiamiento	\$	(393,240.00)	\$ (417,250.00)
(Disminución) Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	(43,011.41)	\$ 42,476.16
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	\$	85,214.30	\$ 42,738.14
Saldo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Finalizar el año	3	\$ 42,202.89	\$ 85,214.30
Conciliación de Resultado Neto con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Provenientes de las Actividades de Operación			
Utilidad de Operación	10-C	\$ 587,933.93	\$ 270,750.89
Mas:			
Ajustes al Resultado del Periodo	\$	478.83	\$ -
Ganancia por venta de activos	\$	(4,329.20)	\$ (250.00)
Reserva Legal del Periodo	\$	-	\$ -
Depreciación y Amortización del Periodo	\$	33,150.37	\$ 41,697.66
Provisiones para Incobrabilidad y Desvalorización de Inversión del Periodo	\$	-	\$ -
Perdidas en venta de inversion financiera permanente	\$	11,115.41	\$ -
Cargos y Abonos por Cambios Netos en el Activo y Pasivo :			
Cuentas y Documentos por Cobrar	\$	(62,529.94)	\$ (42,986.90)
Inversiones temporales	\$	(286,885.58)	\$ 372,237.22
Cuentas y Documentos por Pagar	\$	16,798.95	\$ 8,947.32
Gastos pagados por Anticipado	\$	-	\$ -
Impuestos por pagar	\$	133,156.44	\$ 19,616.18
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Provenientes de Actividades de Operación	\$	428,889.21	\$ 670,012.37

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Operaciones Bursátiles
Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2025	2024
<u>Cuentas Deudoras por Efectivo y Derechos por Servicios de Operaciones bursátiles</u>			
Bancos		\$ 238,087.23	\$ 209,319.92
Cuentas por Cobrar	14	\$ 38,892,068.24	\$ 21,176,217.07
Valores por Recibir	15	\$ 45,565,835.24	\$ 23,468,410.13
Valores Recibidos para Custodia y Cobro	16	\$ 1,647,500,648.38	\$ 1,540,105,031.73
Total de Cuentas Deudoras por Servicios Bursátiles		\$ 1,732,196,639.09	\$ 1,584,958,978.85
<u>Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Operaciones Bursátiles</u>			
<u>Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes por Operaciones Bursátiles</u>			
Obligaciones por Fondos Recibidos de Clientes		\$ 238,087.23	\$ 209,319.92
Cuentas por Pagar		\$ 38,892,068.24	\$ 21,176,217.07
Valores por Entregar		\$ 45,565,835.24	\$ 23,468,410.13
Control de Valores Recibidos para Custodia		\$ 1,647,500,648.38	\$ 1,540,105,031.73
Total de Cuentas Acreedoras por Servicios Bursátiles		\$ 1,732,196,639.09	\$ 1,584,958,978.85

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Estados de Operaciones de Administración de Cartera
Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2025	2024
<u>Cuentas Deudoras por Servicios de Administración de Cartera</u>			
Cuentas Bancarias Administración de Cartera			
Portafolio Plan Rentable Individual	17 \$	1,590.96	\$ 1,590.96
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17 \$	178.60	\$ 178.60
Cartera de Inversiones			
Portafolio Plan Rentable Individual	17 \$	8.34	\$ 8.34
Portafolio Plan Rentable Corporativo	17 \$	25.13	\$ 25.13
Rendimientos por Cobrar			
Portafolio Plan Rentable Individual			
Portafolio Plan Rentable Corporativo			
Total Cuentas Deudoras	\$	1,803.03	\$ 1,803.03

Cuentas Acreedoras por Obligaciones por Servicios de Administración de Cartera

Inversiones por Realizar por Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligaciones por Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligaciones con Terceros

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Acreedoras

\$	1,599.30	\$	1,599.30
\$	203.73	\$	203.73
\$	1,803.03	\$	1,803.03

Cuentas de Control Deudoras de Administración de Cartera

Derechos a Percibir en Dinero por Reportos de Compra

Administración de Cartera

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Derechos de Recompra por Reportos de Ventas

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Deudoras de Cartera

\$	-	\$	-
-----------	----------	-----------	----------

Cuentas de Control Acreedoras por Administración de Cartera

Obligaciones por Reporto de Ventas de Títulos

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Obligación de Reventa de Valores, por Reportos de Compra

Portafolio Plan Rentable Individual

Portafolio Plan Rentable Corporativo

Total Cuentas Acreedoras de Cartera

\$	-	\$	-
-----------	----------	-----------	----------

Las notas son parte integral de los estados financieros

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones y principales políticas contables

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa se constituyó el 4 de febrero de 1992. Su actividad principal es la intermediación en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores que opera Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.; las principales operaciones que la Casa de Corredores de Bolsa realiza son: prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, Asesoría en Materia Bursátil así como toda actividad lícita relacionada con negocios de Bolsa que autorice la Superintendencia del Sistema Financiero a petición de la Bolsa de Valores.

Nota (2) Bases de preparación y políticas contables

Un resumen de las políticas contables adoptadas por la Casa de Corredores de Bolsa, las cuales reflejan la aplicación de prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad aprobado por la Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) para las entidades que están autorizadas para operar como Casas de Corredores de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el Art. 4 de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores (Derogada con la entrada en vigencia de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero) y a la aprobación del Consejo Directivo de la ex-Superintendencia de Valores en sesión N°CD-60/97 del 4 de diciembre de 1997. La Superintendencia de Valores (Hoy Superintendencia del Sistema Financiero) aprobó un nuevo manual y catálogo de cuentas, el cual incluye ciertos cambios en la presentación de los Estados Financieros y en las divulgaciones requeridas, este catálogo de cuentas fue implementado por la Casa de Corredores de Bolsa con fecha efectiva 1 de octubre de 2010.

a) Base de presentación

Los estados financieros básicos han sido preparados por Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Casas de Corredores de Bolsa vigentes en El Salvador, aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

b) Estados Financieros Básicos:

Los Estados Financieros básicos para la Casa de Corredores de Bolsa son: el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Operaciones Bursátiles, Estado de Operaciones de Administración de Cartera, esta última línea de negocio ya discontinuada.

Los Estados Financieros fueron aprobados para su emisión y publicación por la Junta General de Accionistas de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. 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

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

c) Estado de resultados

El Estado de Resultados además de las operaciones ordinarias y extraordinarias del período, incluye el movimiento de las utilidades retenidas. Adicionalmente, los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del año, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales.

d) Utilidades por acción

La utilidad por acción se ha calculado con base al número de acciones en circulación durante el período. De acuerdo con los instructivos vigentes, se divulga en las notas explicativas además de la utilidad básica por acción, la utilidad por acción antes del impuesto sobre la renta y la utilidad por acción antes de partidas extraordinarias.

e) 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.

f) 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.
- iii. Activos clasificados como disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como a) negociables b) préstamos y partidas por cobrar c) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o d) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

g) 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.

h) Ingresos por servicios de intermediación bursátil e inversiones

Los ingresos por servicios bursátiles (comisiones) e inversiones se reconocen sobre la base de lo devengado.

i) Valorización de la moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal o de registro de las transacciones (\$), 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.

j) Indemnizaciones

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

k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos y registrados cuando se devengan y no cuando se perciben; los gastos son reconocidos cuando se incurren y no cuando se pagan.

l) Unidad monetaria

Los libros de la Sociedad se llevan en Dólares de Estados Unidos de América, representado por el símbolo \$ en los Estados Financieros adjuntos.

Nota (3) 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. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

	2025	2024
Caja Chica	\$ 217.51	\$ 217.51
Bancos - Depósitos en cuenta corriente	\$ 1,801.00	\$ 3,431.35
Bancos - Depósitos en cuenta de ahorro	\$ 40,184.38	\$ 81,565.44
Saldo al 31 de Diciembre	\$ 42,202.89	\$ 85,214.30

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

3-a Disponible Restringido:

Al 31 de diciembre de 2025 se tenían montos Restringidos por la suma de \$24,646.34 (\$21,478.60 en 2024), dichos fondos han sido utilizados para la apertura de cuentas bancarias operativas

Nota (4) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	2025	2024
Inversiones Financieras a Corto plazo		
Bonos Extranjeros Privados		
VCNCFPAIS	\$ -	\$ 115,000.00
BCCFPAIS	\$ 100,000.00	\$ -
BCHMET	\$ 20,000.00	\$ -
VCNMBSA	\$ -	\$ 2,000.00
Papeles Bursátiles		
PBLAGEO	\$ -	\$ 17,000.00
PBDZ	\$ 25,000.00	\$ -
PBOPTIMA	\$ -	\$ 6,000.00
PBIMSA	\$ -	\$ 30,000.00
PBSARAM	\$ 200,000.00	\$ 29,000.00
PBFEDECRE	\$ 1,000.00	\$ -
PBCREDICO	\$ -	\$ 15,000.00
PBPENTA	\$ 50,000.00	\$ 150,000.00
CIMATIC	\$ -	\$ 5,000.00
VTHVAMC01	\$ 4,579.09	\$ -
Bonos Públicos		
NCTP	\$ 137,613.55	\$ 151,117.69
LETE2025	\$ 69,330.68	\$ -
Reportos de compra	\$ 3,000.00	\$ 44,596.25
Fondos de Inversión (FIA CP)	\$ 431,618.18	\$ 190,541.98
Total	\$ 1,042,141.50	\$ 755,255.92
Inversiones Financieras a Largo Plazo		
Acciones	\$ 847,767.09	\$ 872,496.67
Bolsa de Valores	\$ 16,000.00	\$ 16,000.00
Central de Depósitos de Valores	\$ 22,722.80	\$ 22,722.80
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	\$ -	\$ 5,104.28
Inversiones Financieras HSBC	\$ 16.70	\$ 16.70
CAESS	\$ -	\$ 20,333.13
Regional Investmet Corporation, S.A. DE C.V.	\$ 50,000.00	\$ 50,000.00
SGB Fondos de Inversion, S.A. Gestora de Fondos de Inversion *	\$ 739,998.65	\$ 739,998.65
Estimación para Valuación de Inversiones Financieras	\$ 19,028.94	\$ 8,180.87
ETFTECH —	\$ -	\$ 10,140.24
TOTAL	\$ 303,413.90	\$ 228,257.80
Bonos Extranjeros Privados		
BCHMET	\$ 89,000.00	\$ -
Bonos Extranjeros Públicos		
T09284.625	\$ 200,000.00	\$ 200,000.00
INVERSIONES EN FONDOS DE TITULARIZACION		
VTHVAMC01	\$ -	\$ 8,094.20
VTRTCCSO01 B	\$ 14,413.90	\$ 19,163.60
Papeles Bursátiles		
PBFEDECRE	\$ -	\$ 1,000.00
Total	\$ 2,193,322.49	\$ 1,856,010.39

* Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. era el accionista mayoritario en SGB Fondos de Inversión, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, con una participación accionaria del 99.99%.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Riesgos derivados de los Instrumentos Financieros

Como parte de su actividad comercial bursátil, la Casa de Corredores de Bolsa está expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones contractuales y cause que la otra parte incurra en una pérdida financiera.

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 81.87% dentro del parámetro de Excelente según nuestra metodología, además la concentración del portafolio por emisor no sobrepasa el límite establecido del 20%.

Garantías- De acuerdo con el Reglamento para operar Casas de Corredores de Bolsa, la Casa de Corredores cuenta con garantías para responder por las operaciones de intermediación bursátil que realice por cuenta de sus clientes inversionistas. La composición de la garantía es la siguiente:

Composición	Monto de la Garantía	
	2025	2024
Prenda sobre Títulos Valores	\$200,000.00	\$200,000.00
Fianza	\$115,000.00	\$115,000.00
TOTALES	\$315,000.00	\$315,000.00

La garantía prendaria por \$200,000.00 la constituían Títulos Valores propios de SGB, S.A. de C.V, Casa de Corredores de Bolsa, denominados T09284.625 emitidos por el Gobierno de Estados Unidos, con vencimiento en septiembre de 2028.

La Fianza a favor de los clientes inversionistas fue emitida por la compañía Seguros e Inversiones, S.A. por el plazo de un año a partir del 01 de octubre de 2025. El representante de los clientes inversionistas es la sociedad Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

Riesgo de Liquidez

También conocido como riesgo de fondos, es el riesgo de que una empresa encuentre dificultades para reunir fondos para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de una incapacidad de vender un activo financiero rápidamente a un valor cercano a su valor justo.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Para la gestión del riesgo de liquidez se realizan análisis y medición del comportamiento de los pasivos. Como resultado de la gestión del riesgo, un porcentaje superior al 20% está concentrado en activos de alta liquidez, cumpliendo así con el límite establecido del 5%.

Riesgo de Mercado

La compañía está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios de precio en el mercado. Los riesgos del mercado surgen de las actividades negociables y no negociables. La gestión del riesgo de mercado se realizó en el marco de políticas internas de inversión con un equilibrio entre el rendimiento y el riesgo. El riesgo de mercado se clasifica en:

a) Riesgo de Tasa de Cambio. Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio, y otras variables financieras. A la fecha de los estados financieros, la compañía ha realizado todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Riesgo de Tasa de Interés. Es la posibilidad de que se incurra en pérdidas y se disminuya el valor del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros por cambios en la tasa de interés.

c) Riesgo de Precio. Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. El riesgo de tasa de interés y riesgo de precio se gestiona a través de inversiones con instrumentos financieros que permiten minimizar el riesgo de tasas de interés y volatilidad de precios sujeto a rendimientos deseados.

Adicionalmente se efectúan evaluaciones del portafolio de inversiones mediante la medición del Valor en Riesgo (VaR) tanto para los títulos negociables como los títulos disponibles para la venta, determinando la probabilidad de pérdidas potenciales en un horizonte de tiempo establecido. Durante el año 2025, se tuvo una probabilidad de pérdida promedio de 1.57% del total del portafolio de inversión propia sobre el patrimonio, cumpliendo así con los límites establecidos que es de un 35% del portafolio aprobado por Junta Directiva.

Gestión Integral de Riesgo Operativo y Reputacional

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, realiza la gestión de riesgos con base en los principios descritos en la normativa nacional definida por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

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 Casa 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 Casa. Tal función, es realizada a través del Comité de Riesgos, Comités

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

de Apoyo, Unidad 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 Casa.

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

Riesgo Operativo

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;
- Creación de políticas y procedimientos para la Gestión de la Seguridad de la información

Riesgo Reputacional.

La Casa 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.

Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros son medidos como siguen:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y que son negociados en un mercado activo líquido es determinado con referencia al precio de mercado establecido.

El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluyendo instrumentos derivados) es determinado de acuerdo con modelos de precios generalmente aceptados, basados en análisis de flujo de caja descontado, utilizando precios de transacciones de mercado actuales observables y referencias de cotizaciones de agentes de bolsa de los instrumentos financieros similares.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

El valor razonable de instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados; dónde dichos precios no están disponibles utilizando análisis de flujo de efectivo descontado usando la curva de rendimiento apropiado para el plazo restante al vencimiento para derivados no opcionales y modelos de precios para derivados opcionales.

La Administración considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en el balance general se aproxima a su valor razonable.

Nota (5) Activo Fijo - Neto

El movimiento del activo fijo-neto de la compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>INMUEBLES</u>		
Terrenos	\$ 113,251.33	\$ 113,251.33
Edificaciones al costo	\$ 17,222.32	\$ 17,222.32
(-) Depreciación acumulada de edificaciones	-\$ 17,222.32	-\$ 17,222.32
Saldo neto	<u>\$ 113,251.33</u>	<u>\$ 113,251.33</u>
<u>MUEBLES</u>		
Vehículos al costo	\$ 77,728.10	\$ 77,728.10
(-) Depreciación acumulada de vehículos	-\$ 75,489.37	-\$ 64,170.25
Mobiliario y equipo al costo	\$ 350,688.42	\$ 350,210.82
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	-\$ 330,420.98	-\$ 332,784.73
Mejoras en Propiedad, planta y equipo	\$ 198,200.80	\$ 184,979.84
(-) Depreciación acumulada de Mejoras	-\$ 106,997.94	-\$ 100,921.51
Saldo neto	<u>\$ 113,709.03</u>	<u>\$ 115,042.27</u>
<u>INTANGIBLES</u>		
Programas Informáticos	\$ 52,294.25	\$ 52,294.25
(-) Amortización acumulada de Intangibles	-\$ 52,294.25	-\$ 52,294.25
Saldo neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

El gasto por depreciación y desvalorización del activo fijo en 2025 fue de \$33,150.37 (\$41,697.66 en 2024).

Nota (6) Derecho de Explotación de Puesto de Bolsa

Este derecho de realizar operaciones desde el puesto de bolsa fue adquirido en marzo de 1992 por \$5,714.29 Al 31 de diciembre de 1996, se amortizó su totalidad contra Costos y Gastos de Operación.

Nota (7) Cuentas por Pagar

El saldo de esta cuenta comprende las cantidades pendientes de pago por prestaciones a empleados, retenciones y gastos acumulados de las operaciones del negocio. El período promedio de pago es de 30 días.

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

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	2025	2024
Provisiones por pagar de empleados	\$ 17,212.42	\$ 15,652.19
Retenciones por pagar	\$ 7,012.80	\$ 6,141.88
Impuestos retenidos	\$ 129,144.66	\$ 108,992.26
Cuentas por Pagar Por Servicios	\$ 14,375.52	\$ 21,675.75
Provisiones por pagar	\$ 10,220.32	\$ 8,824.31
Acreedores Varios	\$ 445.13	\$ 325.51
Totales	\$ 178,410.85	\$ 161,611.90

- (a) Las retenciones por pagar comprenden el monto retenido de los sueldos mensuales de los empleados, en concepto de fondos de pensión y cuotas de seguridad social.
- (b) Los impuestos retenidos comprenden las retenciones del impuesto sobre la renta del mes de diciembre de 2025 y 2024, efectuadas sobre servicios de carácter permanente (empleados), servicios prestados por terceras personas sin dependencia laboral, por los intereses y rendimientos gravados del Impuesto sobre la Renta pagados por títulos valores pagados por la Casa de Corredores de Bolsa a los clientes inversionistas y que son enteradas mensualmente a la Administración Tributaria.
- (c) Los gastos acumulados por pagar lo representan las cuotas patronales de seguridad social y de fondos de pensión, así como por los servicios recibidos de terceros pendientes de pago al cierre del ejercicio.

7-a Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta cuenta no poseía saldos.

Nota (8) Obligaciones por operaciones Bursátiles

El saldo de obligaciones por operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por \$16,142.54, para ambos años, correspondía a fondos depositados por terceros en las cuentas bancarias operativas de administración de cartera y que a la fecha de los estados financieros no se tenía identificado a los depositantes de dichos fondos para efectos de aplicárseles a las cuentas individuales correspondientes.

Nota (9) Impuestos por Pagar

El saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se conformaba de la siguiente manera:

	2025	2024
Impuesto sobre la Renta	\$ 220,793.04	\$ 91,863.69
IVA por pagar	\$ 18,748.28	\$ 15,161.64
Otros impuestos(Pago a Cuenta)	\$ 3,499.55	\$ 2,859.10
Total	\$ 243,040.87	\$ 109,884.43

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota (10) Patrimonio Neto

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

a) Capital Social

	2025	2024
Capital Social Mínimo	\$ 702,000.00	\$ 702,000.00
Capital Social Variable	\$ 654,000.00	\$ 654,000.00
Total	\$1,356,000.00	\$1,356,000.00

Al 31 de diciembre de 2025, el Capital Social está representado por 113,000 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de \$12.00.

A partir del 1 de mayo de 2024, el Capital Mínimo requerido para las Casas de Corredores de Bolsa que realizan Operaciones de Bolsa se fijó en \$239,736.00. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Capital Mínimo de la Casa de Corredores de Bolsa era de \$702,000.00 por lo que se dio cumplimiento a la citada disposición.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la estructura de participación accionaria en el Capital Social de la sociedad quedo de la manera siguiente:

Accionista	% 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	12.38%
Francisco Javier Enrique Duarte Schlageter	12.38%
José Miguel Carbonell Belismelis	0.90%
Total	100.00%

b) Reservas de Capital

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:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Reserva Legal Acumulada	\$ 277,581.78	\$ 277,581.78
Total	\$ 277,581.78	\$ 277,581.78

Para el año 2025 y 2024 no hubo cálculo de Reserva Legal debido que esta había excedido su límite mínimo legal.

c) Resultados por aplicar

El saldo de esta cuenta se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ganancia neta del ejercicio	\$ 587,933.93	\$ 270,750.89
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 1,114.09	\$ 123,603.20
Total	\$ 589,048.02	\$ 394,354.09

d) Revaluaciones

El saldo de esta cuenta representaba el incremento del valor de las inversiones en instrumentos financieros al comparar su costo en libros con respecto a los precios de mercado a la fecha de los estados financieros:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones financieras	\$ 19,028.94	\$ 8,180.87
Total	\$ 19,028.94	\$ 8,180.87

Nota (11) Contingencias

Durante el año 2025 y 2024, la Casa de Corredores de Bolsa no fue sujeta de sanciones por incumplimientos regulatorios.

Nota (12) Información en Cuentas de Orden

La información contenida en las Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detalla a continuación:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Garantías Otorgadas	\$ 315,000.00	\$ 315,000.00
Otras Contingencias y Compromisos	\$ 9,120.29	\$ 9,120.29
Operaciones de Reporto Propias	\$ 3,016.43	\$ 44,823.59
Total	\$ 327,136.72	\$ 368,943.88

Las garantías otorgadas respaldaban el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la intermediación bursátil y de administración de cartera.

El monto de la fianza para el año 2025 y 2024 ascendía a \$115,000.00; mientras que, el monto de la garantía al 31 diciembre 2025 y 2024 era por \$200,000.00, este monto correspondía a la garantía prendaria sobre títulos valores propiedad de la Casa de Corredores de Bolsa para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las Operaciones de Intermediación Bursátil.

El saldo de las Otras Garantías y compromisos por \$9,120.29 representaba el saldo pendiente liquidar de la línea de negocios discontinuada denominada "Administración de Cartera". El proceso de liquidación inició en abril de 2017. La garantía otorgada para prestar servicios de Administración de Cartera fue cancelada en mayo de 2017 como resultado de la finalización de la prestación de servicios de Administración de Cartera.

Nota (13) Volumen de Operaciones

Esta nota indica el volumen de Operaciones realizadas durante el año 2025 y 2024, especificando su número y monto en dólares.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Tipo de operaciones	Numero de Operaciones Efectuadas				Monto transado			
	2025		2024		2025		2024	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Mercado Primario	850	854	895	991	\$ 397,283,921.37	\$ 278,835,227.08	\$ 269,451,998.85	\$ 327,250,926.85
Público	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Privado	792	800	875	980	\$ 365,534,921.37	\$ 247,511,227.08	\$ 236,861,998.85	\$ 295,704,926.85
Accionario	58	54	20	11	\$ 31,749,000.00	\$ 31,324,000.00	\$ 32,590,000.00	\$ 31,546,000.00
Mercado Secundario	162	142	188	174	\$ 49,768,995.31	\$ 33,573,532.51	\$ 97,297,792.70	\$ 95,058,815.76
Público	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Privado	149	129	168	155	\$ 49,689,131.97	\$ 33,493,669.17	\$ 97,083,271.82	\$ 94,854,337.26
Accionario	13	13	20	19	\$ 79,863.34	\$ 79,863.34	\$ 214,520.88	\$ 204,478.50
Mercado Internacional	200	149	226	219	\$ 323,016,735.82	\$ 78,997,465.40	\$ 150,830,969.73	\$ 138,260,514.69
Público	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Privado	84	57	136	121	\$ 275,827,284.20	\$ 63,881,647.24	\$ 110,951,753.55	\$ 118,268,553.28
Accionario	116	92	90	98	\$ 47,189,451.62	\$ 15,115,818.16	\$ 39,879,216.18	\$ 19,991,961.41
Reporto	1,466	1,290	1,966	1,391	\$ 517,849,613.50	\$ 222,623,827.22	\$ 678,344,865.07	\$ 268,515,914.42
Público	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Privado	1,466	1,290	1,966	1,391	\$ 517,849,613.50	\$ 222,623,827.22	\$ 678,344,865.07	\$ 268,515,914.42
SITREL	483	10	280	7	\$ 37,777,600.00	\$ 319,600.00	\$ 23,935,000.00	\$ 320,000.00
APALAKI	5	2	-	-	\$ 382,750.00	\$ 59,750.00	\$ -	\$ -
Total	3,166	2,447	3,555	2,782	\$ 1,326,079,616.00	\$ 614,409,402.21	\$ 1,219,860,626.35	\$ 829,406,171.72
Público	-	-	-	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Privado	2,491	2,276	3,145	2,647	\$ 1,208,900,951.04	\$ 567,510,370.71	\$ 1,123,241,889.29	\$ 777,343,731.81
Accionario	187	159	130	128	\$ 79,018,314.96	\$ 46,519,681.50	\$ 72,683,737.06	\$ 51,742,439.91
SITREL	483	10	280	7	\$ 37,777,600.00	\$ 319,600.00	\$ 23,935,000.00	\$ 320,000.00
APALAKI	5	2	-	-	\$ 382,750.00	\$ 59,750.00	\$ -	\$ -

SITREL: Sistema de Transacción Electrónico panameño. Es un sistema de negociación utilizado en la modalidad de "Operador Remoto" el cual permite a las Casas de Corredores de Bolsa de El Salvador y de Panamá mediante la suscripción de un acuerdo, participar en las diferentes operaciones en los dos mercados sin necesidad de un intermediario.

Nota (14) Cuentas por Cobrar por Operaciones Bursátiles

Las operaciones de intermediación realizadas por la Casa, pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

	2025	2024
Operaciones de Reporto		
Operaciones de Compra	\$28,300,084.64	\$11,165,180.30
Operaciones de Venta	\$ 7,773,983.60	\$10,011,036.77
TOTAL	\$ 36,074,068.24	\$ 21,176,217.07
Operaciones Internacionales		
Central de Valores		
Intermediarios del exterior	\$ 2,818,000.00	\$ -
Sub Total	\$ 2,818,000.00	\$ -
Totales	\$ 38,892,068.24	\$ 21,176,217.07

Nota (15) Valores por recibir

El saldo de esta cuenta representaba el valor de los títulos que garantizaban las operaciones de compra y de venta intermediadas por la Casa de Corredores de Bolsa que quedaron vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y se conformaba de la siguiente manera:

	2025	2024
Inversionistas (Por operaciones de compra)	\$ 33,083,067.62	\$ 10,889,305.07
CEDEVAL (Por operaciones de venta)	\$ 9,664,767.62	\$ 11,372,105.06
Total	\$ 42,747,835.24	\$ 22,261,410.13
Operaciones Internacionales		
Intermediarios del exterior	\$ 2,818,000.00	\$ 1,207,000.00
Sub Total	\$ 2,818,000.00	\$ 1,207,000.00
Totales	\$ 45,565,835.24	\$ 23,468,410.13

Los títulos que garantizaban las operaciones de reporte se encontraban depositados en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.).

Los títulos que garantizaban las operaciones de compra y venta han sido contabilizados al valor nominal de la operación más el margen de garantía respectivo.

Nota (16) Valores recibidos para custodia y cobro

El saldo de esta cuenta representaba el valor nominal de los títulos recibidos por la Casa de Corredores de Bolsa para ser trasladados a custodia a la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., por cuenta de los clientes Inversionistas. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de esta cuenta se integraba de la siguiente manera:

	2025	2024
Títulos de Clientes Particulares	\$ 615,868,464.91	\$ 551,353,260.44
Bancos y Financieras	\$ 971,597,183.47	\$ 956,476,771.29
Fondos de Inversion	\$ 60,035,000.00	\$ 32,275,000.00
Total	\$ 1,647,500,648.38	\$ 1,540,105,031.73

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota (17) Obligaciones e Inversiones por Operaciones de Administración de Cartera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición de la Cartera de Inversiones en Administración de Cartera por emisor era la siguiente:

Plan Rentable Individual SAB-PRI						
Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponible	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Banco Agrícola, S.A.	\$ 1,594.36	\$ 1,594.36			\$ 1,594.36	\$ 1,594.36
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	\$ 0.07	\$ 0.07			\$ 0.07	\$ 0.07
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	\$ 4.86	\$ 4.86			\$ 4.86	\$ 4.86
Banco Hipotecario de El Salvador	\$ 0.01	\$ 0.01			\$ 0.01	\$ 0.01
TOTAL	\$ 1,599.30	\$ 1,599.30	\$ -	\$ -	\$ 1,599.30	\$ 1,599.30

Plan Rentable Corporativo SAB-PRC						
Emisor	Valor Invertido		Valor Reportado		Valor Disponibles	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Banco Agrícola, S.A.	\$ 202.69	\$ 202.69			\$ 202.69	\$ 202.69
Banco Cuscatlan de El Salvador, S.A.	\$ 1.00	\$ 1.00			\$ 1.00	\$ 1.00
Banco Promerica, S.A.	\$ 0.01	\$ 0.01			\$ 0.01	\$ 0.01
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	\$ 0.02	\$ 0.02			\$ 0.02	\$ 0.02
Banco Hipotecario de El Salvador	\$ 0.01	\$ 0.01			\$ 0.01	\$ 0.01
TOTAL	\$ 203.73	\$ 203.73	\$ -	\$ -	\$ 203.73	\$ 203.73

La composición de la cartera por instrumento de inversión era la siguiente:

Plan Rentable Individual (SAB-PRI)		
Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2025	2024
Cuenta Corriente	\$ 1,590.96	\$ 8.34
Cuenta de Ahorro	\$ 8.34	\$ 1,590.96
Total	\$ 1,599.30	\$ 1,599.30

Plan Rentable Corporativo (SAB-PRC)		
Tipo de Instrumento	Valor Invertido	
	2025	2024
Cuenta Corriente	\$ 178.60	\$ 178.60
Cuenta de Ahorro	\$ 25.13	\$ 25.13
TOTAL	\$ 203.73	\$ 203.73

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los portafolios de Administración de Cartera ya no tenían inversiones por encontrarse en proceso de liquidación tal como se explica en la Nota 18, c).

Nota (18) Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

a) **Distribución de Utilidades.**

La Junta de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2025, acordó distribuir dividendos por la suma de \$393,240.00 a razón de \$3.48 por acción. La distribución de las utilidades provino de las utilidades del ejercicio 2024. El monto distribuido en el año 2024 fue de \$367,250.00 equivalente a \$3.25 por acción.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.
Casa de Corredores de Bolsa
(Sociedad Salvadoreña)
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

b) Junta Directiva

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2025, acordó nombrar la nueva Junta Directiva de la Sociedad, la cual quedó conformada por los siguientes miembros:

Presidente	:	Rolando Arturo Duarte Schlageter
Vicepresidente	:	Ana Patricia Duarte de Magaña
Secretario	:	José Roberto Duarte Schlageter
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 credencial de Junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio el 28 de febrero de 2025. La Junta Directiva durará en sus funciones dos años a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio.

c) Liquidación de los Portafolios de Administración de Cartera

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Fondos de Inversión (D.L. No. 776 del 21 de agosto de 2014, D.O. No. 173, Tomo No. 404 del 19 de septiembre de 2014), con fecha 12 de octubre de 2016 SGB inició la ejecución del plan de liquidación de los portafolios de Administración de Cartera denominados "Plan Rentable Individual" y "Plan Rentable Corporativo"; dicho proceso finalizó el 12 de abril de 2017 con las publicaciones en dos periódicos de circulación nacional, de los nombres de los inversionistas que a esa fecha no habían liquidado sus cuentas individuales de Administración de Cartera.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el saldo de las cuentas de clientes de administración de cartera pendientes de liquidar ascendía a \$9,120.29; los fondos correspondientes a las cuentas pendientes de liquidar se encontraban depositados en cuentas corrientes especiales en el Banco Agrícola, S.A. a nombre de Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V. seguidas de la razón "Recursos en Administración".

De conformidad al artículo 129 de la Ley de Fondos de Inversión, el plazo para liquidar los saldos pendientes a favor de los inversionistas es de 10 años contados a partir de la fecha de las publicaciones respectivas en los periódicos de circulación nacional; transcurrido ese plazo los montos que no hayan sido liquidados pasarán a favor del Estado, a través de Dirección General de Tesorería del Ministerio de Hacienda.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Nota (19) Diferencias entre las normas contables aplicadas y las Normas Internacionales de Información Financiera

La Administración de la Casa de Corredores de Bolsa ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Valores:

1. Los Estados Financieros Básicos para las Casas de Corredores de Bolsa incluyen los Estados de Operaciones Bursátiles y Estado de Operaciones de Administración de Cartera; los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF son el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo.
2. Los Estados Financieros divulgan el volumen de las transacciones bursátiles de compra y de venta, las cuales están relacionados con riesgos y beneficios asumidos por terceros; las NIIF requieren que los estados financieros divulguen información de las transacciones asociadas con riesgos y beneficios asumidos directamente por la Casa de Corredores de Bolsa.
3. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
4. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reporto) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar o por pagar.
5. El Estado de Resultados además de las operaciones del período incluye el movimiento de las utilidades retenidas, las NIIF establecen que los movimientos en el patrimonio se presenten en el estado de cambios en el patrimonio.
6. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a las utilidades retenidas al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa

(Sociedad Salvadoreña)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

7. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF emplean un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo del negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).