

MEMORIA DE LABORES

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA LIQUIDEZ
BANAGRÍCOLA

2018

Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola 

Contenido

Mensaje del Presidente	3
Cifras Relevantes	4
Descripción y Características del Fondo.....	5
Principales Logros y Actividades	5
Factores de Riesgo.....	8
Clasificación de Riesgo.....	8
Declaración de Responsabilidad	9

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Partícipes:

En representación de la **Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A.**, sociedad que forma parte de Conglomerado Financiero Banagrícola, me es grato presentar a ustedes la Memoria de Labores del primer año de operaciones de nuestro Fondo de Inversión Abierto denominado **“Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola”**, el cual es una alternativa de inversión orientada a personas naturales y jurídicas, administrado por un equipo profesional altamente capacitado.

Nuestro primer producto inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero para ser ofrecido en el mercado salvadoreño, inició operaciones en enero del 2018. El mismo está orientado a inversionistas conservadores; es decir, personas naturales o jurídicas cuyo objetivo es mantener una alta liquidez en sus inversiones y que presentan una baja capacidad para soportar pérdidas temporales o permanentes en el valor de las mismas.

En este primer año de operaciones hemos administrado más de \$16.5 millones de aportes, logrando al cierre del ejercicio pasado, un patrimonio de \$5.1 millones. Asimismo, destacamos que se ha convertido en el Fondo de Inversión con mejor calificación de riesgo en el país, obteniendo una calificación de **“AAF”** por Fitch Ratings, lo cual demuestra la alta calidad crediticia y la buena gestión del mismo.

Agradecemos a los más de 350 partícipes que han adquirido nuestro producto, por la confianza que depositan en la gestión realizada. En el 2019, continuaremos trabajando para más inversionistas conozcan los beneficios de este y gocen de los mismos.


Ana Cristina Arango Escobar
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

Balance General (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2018
Efectivo	1,060.5
Depósitos a Plazo	2,813.4
Inversiones Financieras	1,193.6
Otros activos	0.8
Total Activos	5,068.3
Otras cuentas por pagar	0.8
Patrimonio	5,067.5
Total Pasivo y Patrimonio	5,068.3

Estado de Resultados (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2018
Ingresos de operación	123.7
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	(4.8)
Gastos por gestión	(40.2)
Gastos generales de administración y comités	(3.1)
Resultados de operación	75.6
Utilidad del Período	75.6
Resultado Integral Total del Período	75.6

DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El **Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola**¹ tiene como objeto proporcionar una alternativa de inversión en productos bancarios y títulos valores de renta fija de baja duración, con un perfil de riesgo bajo; el propósito del mismo es la estabilidad del capital en un horizonte de corto plazo. De acuerdo a la política interna vigente, se clasifica como un fondo de inversión de perfil conservador.

Características del Fondo de Inversión

Tipo de Fondo	Abierto sin pacto de permanencia
Fecha de inicio de operaciones:	10/01/2018
Valor del Patrimonio del fondo de inversión abierto USD	5,067,527.71
Número de cuotas de participación en circulación	4,953,246.55996029

Concepto		
Valor Cuota a 31-12-2018		\$ 1.02307197
Número de Partícipes		279
Inversión Inicial Mínima (US\$)		\$ 200
Saldo Mínimo (US\$)		No aplica
Tiempo de preaviso para retiro (Días)		N.A.
Comisiones	Administración	1.25%
	Gestión	N.A.
	Éxito	N.A.
	Entrada	N.A.
	Salida	N.A.
Remuneración efectivamente cobrada		1.25%
Días de pacto de permanencia		N.A.
Sanción por retiro anticipado		N.A.

PRINCIPALES LOGROS Y ACTIVIDADES

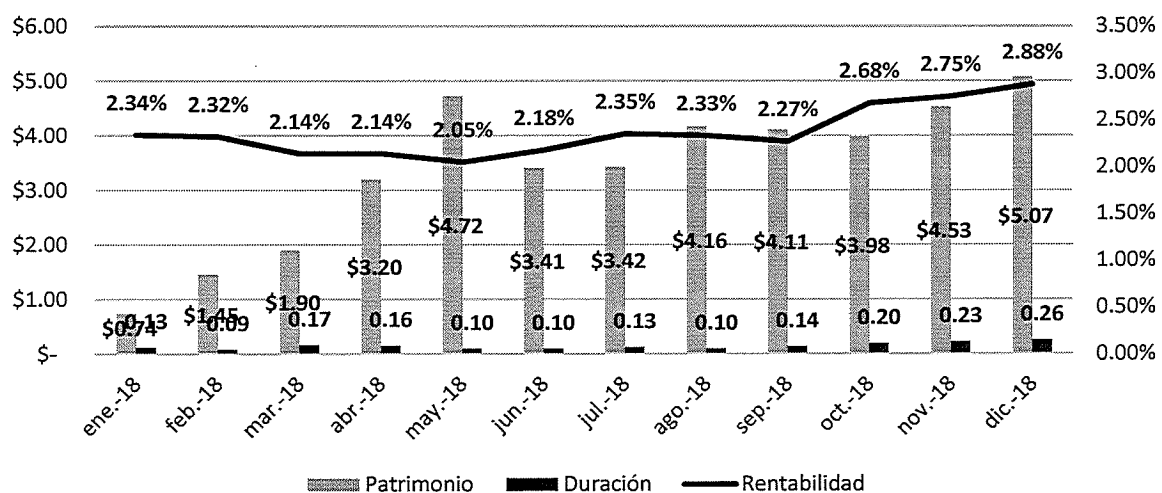
Se inició operaciones el 10 de enero de 2018, logrando que más de 350 partícipes se vincularan al mismo. Al cierre del ejercicio pasado, se han administrado alrededor de \$16.5 millones de aportes, contra \$11.4 millones en rescates, lo cual resulta en un saldo del patrimonio de \$5.1 millones, siendo las comisiones por administración de \$40.2 mil. Por su parte el número de partícipes activos al cierre del 2018, fue de 279, de los cuales 50 son personas jurídicas y 229 personas naturales.

¹ La Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., ha sido autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero emitida en sesión CD-17/2017 de fecha 04 de mayo de 2017 y el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-53/2017 de fecha 07 de diciembre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0002-2017 y FA-0003-2017, respectivamente

La rentabilidad neta ha mejorado en el último trimestre del año recién finalizado, logrando que el promedio de los últimos 30 días al 31 de diciembre se situó en 2.88% anual. Dicho incremento se ha debido a gestiones para el mejoramiento de las condiciones de las tasas de interés que pagan las cuentas a la vista y los Depósitos a Plazo Fijo, y se ha aumentado la participación en instrumentos de Renta Fija, dado el crecimiento del patrimonio del Fondo.

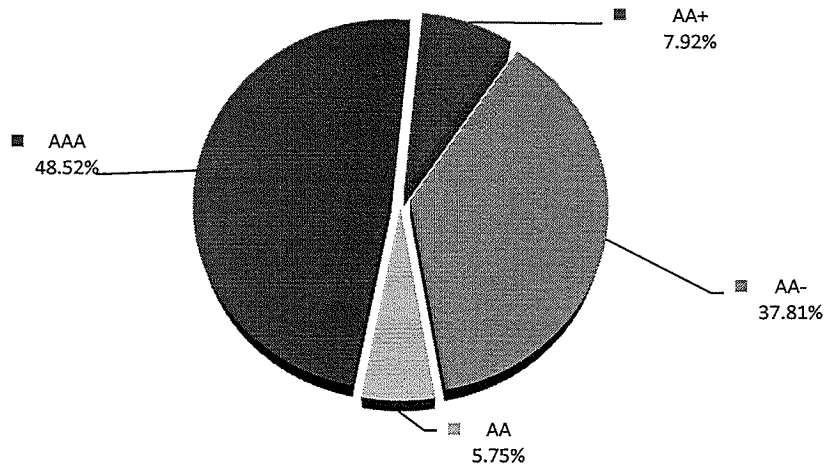
Al mismo tiempo que mejora el retorno de las inversiones, con una mayor exposición en títulos valores, la duración del producto se ha ido incrementando dentro de los niveles aceptables por el tipo de Fondo, al cierre del ejercicio pasado esta era de 0.26 años.

PATRIMONIO, RENTABILIDAD Y DURACIÓN



Al cierre de diciembre el portafolio se compone en un 55.5% en Depósitos a Plazo, 20.9% en cuentas a la vista, 10.9% en instrumentos transados como reportos y 12.7% en títulos de Renta Fija, es importante señalar que el 48.5% de las inversiones se encuentran en emisores AAA y el 51.5% en emisores AA.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR CALIFICACIÓN



Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola*

Emisor	Participación del Emisor sobre el Valor Total del Fondo (%)
1 Banco de América Central, S.A.	23.97%
2 Banco G&T Continental, S.A.	14.13%
3 Banco Industrial de El Salvador, S.A.	14.00%
4 Banco Agrícola, S.A.	9.78%
5 Banco Atlántida El Salvador	9.68%
6 La Hipotecaria, S.A. de C.V.	7.92%
7 Gobierno de El Salvador	7.90%
8 Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	5.97%
9 La Geo, S.A. de C.V.	5.75%
10 Scotiabank El Salvador, S.A.	0.90%
TOTAL	100.00%

*Se incluyen los depósitos en cuentas a la vista y operativas.

Al 31 de diciembre de 2018, los cinco principales emisores en los que invierte el Fondo son: Banco de América Central, Banco G&T Continental, Banco Industrial, Banco Agrícola y Banco Atlántida. Los sectores económicos representados dentro del portafolio del Fondo son: financiero, eléctrico y gobierno.

FACTORES DE RIESGO

En el Manual de Gestión Integral de Riesgos de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola y Fondos de Inversión Administrados, el partícipe podrá conocer los diversos riesgos a los cuales se encuentran expuestas las cuotas de participación, junto con sus debidas políticas de mitigación y control. Este Manual se encuentra disponible para consulta de los partícipes en el sitio web de la Gestora (www.gestorabanagricola.com).

El producto dado su perfil conservador, a la fecha ha mostrado un portafolio con alta calidad crediticia, adecuados niveles de liquidez, y dado que sus inversiones son de corto plazo, se tiene una sensibilidad baja al riesgo de tasa de interés.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

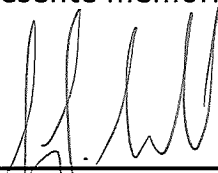
En octubre de 2018, Fitch Ratings Centroamérica ratificó la clasificación de riesgo del **Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola en “AAf” y “S2”**, lo cual lo convierte en el fondo de inversión con la mejor clasificación de riesgo del mercado salvadoreño.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., a fin de cumplir los requisitos de la Memoria de Labores establecidos en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08) declaran que la información contenida en la presente Memoria de Labores del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de la información contenida en la presente memoria de labores.



ANA CRISTINA ARANGO ESCOBAR
Director Presidente



JUAN PABLO CAMACHO SUAREZ
Director Vicepresidente



DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS
Director Secretario



CARLOS MAURICIO NOVOA GONZÁLEZ
Director Suplente



JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ
Director Suplente



ANA BEATRÍZ MARÍN RESTREPO
Director Suplente



**FRANCISCO JOSE SANTA CRUZ
PACHECO VILLALTA**
Gerente General