

***Gestora de Fondos
de Inversión
Banagrícola, S. A.***

**Estados financieros intermedios (no
auditados)**

30 de junio de 2018 y de 2017

***Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola, S. A.***

(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras
Banco Agrícola, S. A.)

Contenido

	Páginas
Informe de revisión de información financiera intermedia	1 - 2
Estados financieros intermedios (no auditados):	
Balance general intermedio	3
Estado del resultado integral intermedio	4
Estado de cambios en el patrimonio intermedio	5
Estado de flujo de efectivo intermedio	6
Notas a los estados financieros intermedios	7 - 18



Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Gestora de Fondos de
Inversión Banagrícola, S. A.

Introducción

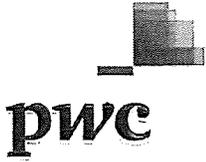
Hemos revisado el balance general intermedio adjunto de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. al 30 de junio de 2018 y los estados intermedios del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias. La administración de Gestora es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión vigente en El Salvador, tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión 2410 - "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos de revisión analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que el requerido por las normas internacionales de auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad de que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola S. A. al 30 de junio de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión, vigente en El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros intermedios.



A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Gestora de Fondos de
Inversión Banagrícola, S. A.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros intermedios, en la cual se describe que los estados financieros y las notas respectivas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Registro N° 214


Wilfredo Peralta
Socio



23 de julio de 2018

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
 (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Balance general intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

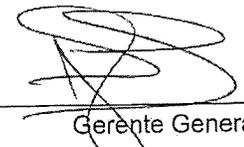
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2018	2017
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$367.72	\$722.82
Inversiones financieras	6	300.58	-
Cuentas por cobrar	7	7.11	-
Otros activos	8	<u>9.30</u>	<u>0.29</u>
Total activo		<u>\$684.71</u>	<u>\$723.11</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar	9	\$ 18.36	-
Otras cuentas por pagar	10	<u>12.22</u>	<u>\$ 6.38</u>
Total pasivos		<u>30.58</u>	<u>6.38</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	11	750.00	750.00
Resultados por aplicar		(33.27)	-
De ejercicios anteriores		<u>(62.60)</u>	<u>(33.27)</u>
Del presente ejercicio		<u>(95.87)</u>	<u>(33.27)</u>
Total patrimonio		<u>654.13</u>	<u>716.73</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$684.71</u>	<u>\$723.11</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios.


 Representante legal


 Contador General


 Gerente General


 Auditor Externo

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
 (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

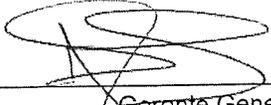
Estado del resultado integral intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017
 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2018	2017
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios de administración	14	\$ 13.18	-
Gastos de operación			
Gastos por comercialización de fondos de inversión		1.38	-
Gastos generales de administración y personal	15	81.76	-
Resultados de operación		(69.96)	-
Ingresos por intereses	16	7.36	\$0.24
(Pérdida) utilidad del período		\$(62.60)	\$0.24

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios.


 Representante legal


 Contador General


 Gerente General

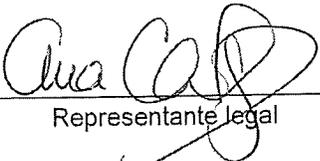

 Auditor Externo

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
 (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

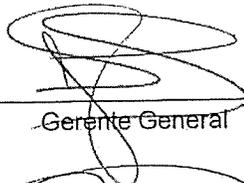
Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017
 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Conceptos	Capital Social suscrito y pagado	Resultados por aplicar	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2016	\$500.00	-	\$500.00
Utilidad del periodo	-	\$ 0.24	0.24
Balance al 30 de junio de 2017	<u>\$500.00</u>	<u>\$ 0.24</u>	<u>\$500.24</u>
Balance al 31 de diciembre de 2017	\$750.00	\$(33.27)	\$716.73
Pérdida del periodo	-	(62.60)	(62.60)
Balance al 30 de junio de 2018	<u>\$750.00</u>	<u>\$(95.87)</u>	<u>\$654.13</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios.


 Representante legal


 Contador General


 Gerente General


 Auditor Externo

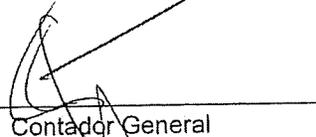
Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
 (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Estado de flujo de efectivo intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017
 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 6.07	-
Intereses recibidos		6.78	\$ 0.24
Pagos al personal		(13.72)	-
Pagos a proveedores de servicios		(43.72)	-
Pago de Impuestos		(9.43)	-
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(1.08)</u>	<u>(0.02)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		<u>(55.10)</u>	<u>0.22</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		<u>(300.00)</u>	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(300.00)</u>	-
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(355.10)	0.22
Efectivo y equivalentes al inicio de período		<u>722.82</u>	<u>500.00</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	5	<u>\$367.72</u>	<u>\$500.22</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios


 Representante legal


 Contador General


 Gerente General


 Auditor Externo

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.

(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

1. Operaciones

El cinco de mayo de dos mil dieciséis se constituyó la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A., como una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, y duración indeterminada, con domicilio en la ciudad de San Salvador, su finalidad social es la administración de Fondos de Inversión, sean estos fondos abiertos o fondos cerrados, especialmente con facultades de recibir aportes de los partícipes, administrar los fondos, suscribir contratos y otros documentos necesarios para tal fin, entre otros actos y operaciones conforme a todas las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Fondos de Inversión, su Reglamento y las Normas Técnicas correspondientes. La Gestora fue inscrita en el Centro Nacional de Registro en el Registro de Comercio el día diez de junio de dos mil dieciséis. La Gestora forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., y por lo tanto se encuentra bajo la Supervisión de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-17/2017 de fecha cuatro de mayo de 2017, autorizó el inicio de operaciones de la Gestora.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-53/2017 de fecha siete de diciembre de 2017, autorizó el asiento registral en el Registro de Fondos de Inversión Abiertos Locales del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola (en adelante “El Fondo”), el cual es administrado por la Gestora. El Fondo inició operaciones el diez de enero de 2018.

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de la Gestora de Fondos Inversión a una fecha determinada o por un periodo determinado. Los estados financieros, también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración del fondo. Los estados financieros básicos de la Gestora de Fondos de Inversión son:

- i. Balance General
- ii. Estado del Resultado Integral
- iii. Estado de Cambios en el Patrimonio
- iv. Estado de Flujo de Efectivo
- v. Notas a los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de la Gestora en fecha 23 de julio 2018.

2. Bases de preparación

Bases para la preparación de los estados financieros intermedios

Los Estados Financieros intermedios han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador (en adelante el Banco Central), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando Banco Central no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, están establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión.

Bases de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros intermedios de la Gestora son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, moneda funcional y de presentación de la Gestora.

Uso de estimaciones y criterios

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la gerencia de la Gestora de Fondos realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios

Cambios en políticas contables

Las políticas utilizadas en la elaboración de los estados financieros intermedios para el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018, son las mismas que se utilizaron en los estados financieros del período anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Se registra el efectivo disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista; las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, son utilizadas para cumplir compromisos de pago y tiene un riesgo insignificante de cambios en su valor. Su vencimiento es menor o igual a 90 días calendario desde la fecha de adquisición.

Los criterios que definen a los equivalentes de efectivo son los siguientes:

- i. Las inversiones son de corto plazo;
- ii. Son inversiones de gran liquidez;
- iii. Son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo;
- iv. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor;

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

- v. Los instrumentos financieros se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Inversiones financieras

Las inversiones en depósitos a plazo representan activos financieros mantenidos a costo amortizado, se adquieren con el objeto de obtener flujos de efectivo futuros derivados del rendimiento del título y se registran a su valor nominal.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Gestora se reconocen sobre la base del devengo.

4. Gestión integral de riesgos

Los riesgos asociados a la gestión operativa y de inversiones de la Gestora se describen a continuación:

Riesgo de crédito

Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas originadas por el incumplimiento en el pago del capital y/o de los rendimientos de un título de deuda por parte de su emisor o bien por el deterioro de la calificación crediticia del emisor o del título en los que la Gestora realice inversiones.

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 y calificación de riesgo, entre otros. El 100% de los emisores a junio 2018 posee una calificación de riesgos AAA.

- i. Activos por clasificación de riesgos

Para la gestión del riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones de la Gestora con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor.

CLASE DE ACTIVO	Junio 2018	
	Invertido	Clasificación de riesgos
Cuentas corrientes		
Banco Agrícola, S. A.	\$102.62	AAA
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	1.64	AAA
Scotiabank El Salvador, S. A.	10.83	AAA
Cuentas de ahorros		
Banco Agrícola, S. A.	152.17	AAA
Depósitos a plazo		
Banco Agrícola, S. A.	90.27	AAA
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	105.30	AAA
Scotiabank El Salvador, S. A.	100.47	AAA
Banco de América Central, S. A.	105.00	AAA
Total	\$668.30	

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

ii. Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017 no se tenían activos financieros deteriorados.

Riesgo de mercado

Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversiones.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se tiene valor en riesgos.

Riesgo de tipo de cambio - El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financieros, la Gestora no tenía inversiones en moneda diferente a dólares de Estados Unidos de América.

Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa 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 no tiene activos ni pasivos financieros no disponibles para la venta.

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.

Valor razonable de activos y pasivos financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precio) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: entradas 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 insumo 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.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

La determinación de que se 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.

ii) Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gestora no tenía activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se reportan reclasificaciones entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

iv) Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable

- La Gestora para valorar sus inversiones propias tomará en cuenta los vectores de precios publicados por INFOVALMER, quienes brindan la proveeduría de precios para títulos valores locales e internacionales.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los depósitos a plazo, el valor razonable equivale a su valor nominal.

v) Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se reportan activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Riesgo operativo

Se entiende por riesgo operativo, que incluye el legal, la posibilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, así como cambios en la normatividad externa e interna que afecten directamente el valor del portafolio de la Gestora.

La Gestora cuenta con las políticas y procedimientos necesarios para asegurar una adecuada identificación, medición y soporte en la toma de decisiones frente a los riesgos relevantes que se deriven de la administración.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gestora mantiene los siguientes depósitos en efectivo.

	2018	2017
Cuenta corriente al 0.86% (0.65% en 2017)	\$115.09	\$722.57
Cuenta de ahorro 0.86% (0.65% en 2017)	152.17	0.25
Depósitos a plazo, con vencimiento a 90 días, al 4.28%	<u>100.46</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$367.72</u>	<u>\$722.82</u>

El saldo de las cuentas corrientes y de ahorro está disponible a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso.

6. Inversiones financieras

Al 30 de junio de 2018, las inversiones financieras de la Gestora están compuestas por depósitos a plazo con los siguientes vencimientos:

Vencimiento a 120 días (tasa de interés 4.0%)	\$ 90.00
Vencimiento a 150 días (tasa de interés 4.25%)	105.00
Vencimiento a 180 días (tasa de interés 5.2%)	105.00
Intereses de depósitos a plazo	<u>0.58</u>
Total	<u>\$300.58</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Gestora no tenía inversiones en depósitos a plazo.

7. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2018 la Gestora tiene comisiones por administración pendiente de cobrar al Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola de \$7.11. Al 31 de diciembre de 2017 no se tenían cuentas por cobrar por este concepto.

La Gestora recibe del Fondo la comisión por administración equivalente hasta un uno punto cincuenta por ciento anual (1.50%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente.

Al 30 de junio de 2018, el Fondo ha pagado una comisión por administración de uno punto veinticinco por ciento (1.25%).

Al 31 de diciembre de 2017, la Gestora no tenía cuentas por cobrar pendientes.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
 (compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

8. Otros activos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gestora mantiene otros activos por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Crédito fiscal (IVA)	\$4.19	\$0.13
Pago a cuenta	0.26	-
Impuestos retenidos	0.72	0.16
Gastos pagados por anticipado	<u>4.13</u>	<u>-</u>
	<u>\$9.30</u>	<u>\$0.29</u>

9. Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2018 la Gestora tiene cuentas por pagar por los siguientes conceptos:

Por comercialización	\$ 0.66
Por contratos de administración	<u>17.70</u>
	<u>\$18.36</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Gestora no tenía cuentas por pagar por estos conceptos.

10. Otras Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las otras cuentas por pagar de la Gestora estaban integradas de la siguiente manera:

	2018	2017
Honorarios profesionales	\$ 5.08	\$2.03
Retenciones	2.08	0.85
Aportaciones patronales	0.23	0.19
Beneficios a empleados	<u>4.83</u>	<u>3.31</u>
	<u>\$12.22</u>	<u>\$6.38</u>

11. Capital social

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Gestora asciende a \$750.00 representado por 75,000 acciones comunes y nominativas de diez dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de agosto de 2017, acordó el incremento del capital social de la Gestora mediante la emisión de 25,000 acciones comunes y nominativas de diez dólares cada una. La escritura de modificación que contempla el incremento de capital fue inscrita en el Registro de Comercio el 23 de octubre de 2017.

12. Fondos de inversión administrados

Al 30 de junio 2018, la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, con un monto de activo total de \$ 3,414.22, el cual inició operaciones el 10 de enero de 2018.

Al 30 de junio de 2018, el portafolio de inversiones del Fondo (no auditado), estaba integrado de la siguiente manera:

Depósitos a plazo	
Banco Agrícola, S.A.	\$ 205.39
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	245.49
Banco de América Central, S.A.	943.21
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	370.84
Banco Industrial, S.A.	<u>235.52</u>
	2,000.45
Reportos	
CILHIPO	160.10
PBLHIPO	<u>25.01</u>
	185.11
Total	<u>\$2,185.56</u>

Al 30 de junio de 2018, la situación financiera del Fondo (no auditada) se detalla a continuación:

Activo	<u>\$3,414.22</u>
Pasivo	<u>\$ 4.23</u>
Patrimonio	<u>\$3,409.99</u>
Ingresos	<u>\$ 41.35</u>
Gastos	<u>\$ 16.97</u>
Resultado del ejercicio	<u>\$ 24.38</u>

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

13. Garantías otorgadas

La Gestora ha otorgado una garantía en función del patrimonio del Fondo que administra, en beneficio de los partícipes de éste, para garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones a las que está sujeta la Gestora en la administración del Fondo. Dicha garantía ha sido constituida en una fianza emitida por Aseguradora Suiza Salvadoreña, S. A., Compañía de Seguros a favor de la Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V. en su calidad de representante de los beneficiarios de la garantía, por la cantidad de quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (\$500.00) y representa el 14.67% del patrimonio del Fondo al 30 de junio de 2018.

14. Ingresos por servicios de administración

Al 30 de junio 2018, la Gestora ha percibido ingresos por los servicios de administración del Fondo por \$13.18. Al 30 de junio de 2017 no se tenían ingresos por este concepto.

15. Gastos generales de administración y personal

El detalle de gastos realizados por la Gestora al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Gastos de personal	\$15.19
Otros gastos de personal y directorio	0.03
Consumo de materiales	0.01
Servicios públicos e impuestos	3.45
Mercadeo	0.64
Seguros y garantías	1.31
Honorarios profesionales y otros	<u>61.13</u>
Total	<u>\$81.76</u>

Al 30 de junio de 2017, no se tenían gastos por estos conceptos.

16. Ingresos por intereses

Al 30 de junio 2018 y 2017, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2018	2017
Por depósitos en cuentas corrientes	\$0.43	\$0.24
Por depósitos a plazo	<u>6.93</u>	<u>-</u>
	<u>\$7.36</u>	<u>\$0.24</u>

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los ingresos percibidos por concepto de intereses bancarios están calculados con base al método de la acumulación; de acuerdo al tipo de instrumento invertido. Asimismo, en los períodos terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, la Gestora no obtuvo ingresos por dividendos.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Al 30 de junio de 2018, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a \$1.05 y corresponden a intereses de depósitos bancarios.

17. Transacciones partes relacionadas

La Gestora es subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A., Controladora de Finalidad Exclusiva, y su última controladora es Bancolombia, S.A., en la República de Colombia.

Los principales saldos y transacciones con otras compañías relacionadas al 30 de junio de 2018 y 2017 se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldos		
Depósitos bancarios en Banco Agrícola, S. A.	<u>\$192.89</u>	<u>-</u>
Comisiones por pagar a Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 0.27</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar a Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 17.70</u>	<u>-</u>
Transacciones		
Intereses recibidos sobre depósitos en Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 2.09</u>	<u>\$0.24</u>
Gastos por servicios de administración recibidos de Banco Agrícola, S. A. (Nota 20)	<u>\$ 53.10</u>	<u>-</u>
Gasto por servicios de comercialización a Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 0.27</u>	<u>-</u>
Gasto por servicio de comercialización a Valores Banagrícola, S. A. de C.V.	<u>\$ 0.72</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2018 las remuneraciones al personal clave de la gerencia comprenden beneficios a empleados a corto plazo por \$15.19

18. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio 2018, la Gestora tiene bajo la custodia de Banco Agrícola, S.A. los certificados de depósitos a plazo por un valor nominal de \$400.00.

Al 30 de junio de 2017 la Gestora no tenía depósitos en custodia.

19. Litigios pendientes

Al 30 de junio 2018 y 2017, la Gestora no mantiene litigios pendientes.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

20. Tercerización de servicios

Al 30 de junio 2018, la Gestora mantiene un contrato por prestación de servicios con Banco Agrícola, S. A., entidad perteneciente al Conglomerado Financiero Inversiones Financiera Banco Agrícola, S. A., del cual hace parte también la Gestora.

Banco Agrícola S.A. brinda a la Gestora los servicios especializados necesarios para la eficiente operación de áreas como la legal, financiera, operativa, tecnológica, gestión de riesgos, auditoría interna. El monto pagado por este concepto en el período terminado el 30 de junio de 2018, asciende a \$53.10 (Nota 17).

Al 31 de diciembre de 2017 no se tenían gastos por este concepto.

21. Hechos relevantes

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 9 de mayo de 2018, acordó la elección de la Junta Directiva para el periodo 2018 – 2020, conformándose de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Ana Cristina Arango Escobar
Director Vicepresidente:	Juan Pablo Camacho Suárez
Director Secretario:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Carlos Mauricio Novoa González
Director Suplente:	Ana Beatriz Marín Restrepo
Director Suplente:	Hernando Suarez Sorzano

2. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-53/2017 de fecha siete de diciembre de 2017, autorizó el asiento registral en el Registro de Fondos de Inversión Abiertos Locales del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, el cual es administrado por la Gestora. El Fondo inició operaciones el diez de enero de 2018.
3. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 1 de agosto de 2017, acordó el incremento del capital social de la Gestora mediante la emisión de 25,000 acciones comunes y nominativas de diez dólares cada una. La escritura de modificación que contempla el incremento de capital fue inscrita en el Registro de Comercio el 23 de octubre de 2017.
4. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-17/2017 de fecha cuatro de mayo de 2017, autorizó el inicio de operaciones de la Gestora.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

5. De conformidad con la Escritura de Constitución de fecha 5 de mayo de 2016, el nombramiento de la primera administración de la Gestora para el primer período de dos años 2016-2018, la administración estará a cargo de una Junta Directiva, conformada por tres Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, quedando integrada de la manera siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>Director</u>
Director Presidente:	Ana Cristina Arango Escobar
Director Vicepresidente:	Hernando Suarez Sorzano
Director Secretario:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Carlos Mauricio Novoa González
Director Suplente:	Ana Beatriz Marín Restrepo
Director Suplente:	Silvia Eugenia Bruni