

MEMORIA DE LABORES

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
BANAGRÍCOLA, S.A.

2018

Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola 

CONTENIDO

Accionistas.....	3
Junta Directiva.....	3
Administración y Personal.....	3
Mensaje del Presidente.....	4
Cifras Relevantes.....	5
Gestión.....	6
Factores de Riesgo.....	6
Comercialización del Fondo.....	7
Clasificación de Riesgo.....	7
Declaración de Responsabilidad.....	8

ACCIONISTAS

- *Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.*
- *Banagrícola, S.A.*

JUNTA DIRECTIVA

Ana Cristina Arango Escobar

Director Presidente

Juan Pablo Camacho Suárez

Director Vicepresidente

Dionisio Ismael Machuca Massis

Director Secretario

Directores Suplentes

Ana Beatriz Marín Restrepo

Carlos Mauricio Novoa González

Juan Gonzalo Sierra Ortiz

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta

Gerente General

Andrea María Manzur Pineda

Administrador de Inversiones

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Me es grato presentarles la Memoria de Labores de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., sociedad subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A., la cual muestra el desempeño y la gestión realizada durante el ejercicio 2018, y que representa el primer año de operaciones en el mercado.

Al iniciar el año, en el mes de febrero, realizamos el lanzamiento del primer producto de la institución, un fondo financiero abierto, de perfil conservador, denominado “Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola”. Desde entonces, hemos implementado una serie de acciones encaminadas a darlo a conocer en el sistema financiero salvadoreño, logrando la vinculación de más de 350 clientes o partícipes que forman parte de dicho fondo, entre personas naturales y jurídicas.

En 2018, el mercado de fondos de inversión en El Salvador creció alrededor de \$14.4 millones de dólares en comparación al año 2017, impulsado en gran medida por nuestro producto, el cual representa un 35.1% de dicho crecimiento, ocupando el segundo lugar de la industria en términos de activos bajo administración.

Agradecemos a los accionistas la confianza que depositan en la gestión realizada, continuaremos trabajando en ofrecer a los clientes un portafolio más diversificado y diferentes opciones para invertir a mediano plazo, con el firme propósito de contribuir a que los salvadoreños cuenten con nuevas alternativas para rentabilizar sus recursos.



Ana Cristina Arango Escobar
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

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

Concepto	2017	2018
Efectivo	722.8	440.8
Inversiones Financieras	-	196.4
Otros activos	0.3	11.7
Total Activos	723.1	648.9
Cuentas por pagar	-	33.9
Otras cuentas por pagar	6.4	37.2
Patrimonio	716.7	577.8
Total Pasivo y Patrimonio	723.1	648.9

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

Concepto	2017	2018
Ingresos de operación	-	34.9
Gastos de operación	(34.8)	(191.5)
Resultados de operación	(34.8)	(156.6)
Ingresos por intereses	1.5	16.7
Ganancias netas en inversiones financieras	-	1.0
Pérdida neta	(33.3)	(138.9)

GESTIÓN

Luego que en el año 2017, se obtuvieron todas las autorizaciones para que la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A.¹ pudiera operar en el país, en febrero de 2018 se lanzó el “Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola”, el cual se convierte en el primer producto inscrito por la institución en la Superintendencia del Sistema Financiero. Para la creación de éste, se ha invertido en instrumentos de renta fija de baja duración y depósitos bancarios, ofreciendo una rentabilidad a partir de los intereses que genera el portafolio de instrumentos, así como la valoración del mismo a precios de mercado.

En el 2018, se han recibido aportes por más de \$16.5 millones de dólares, provenientes de más de 350 partícipes, entre personas naturales y jurídicas, que se han vinculado durante el primer año de operación.

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 del fondo, 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 Fondo de Inversión, 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 (duración promedio 0.26 años) se tiene una sensibilidad baja al riesgo de tasa de interés.

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

COMERCIALIZACIÓN DEL FONDO

El “Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola” es comercializado tanto por Banco Agrícola, S.A., como por Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. A la fecha, se ha aumentado la cantidad de agencias pasando de cinco a ocho, y agentes comercializadores del producto de 24 a 38 autorizados por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Adicionalmente, 60 colaboradores se encuentran en proceso de autorización ante el regulador, para iniciar sus funciones a principios de 2019, y llegar a tener un total de 98 agentes para brindar un mejor servicio a los clientes.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

La alta calidad crediticia es una característica importante del producto brindado, es así que en octubre de 2018, Fitch Ratings Centroamérica ratificó la clasificación de riesgo del “Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola” en “AAf” y “S2”, convirtiéndolo en el fondo de inversión mejor calificado en el mercado salvadoreño.

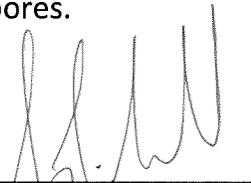
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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 Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04) declaran que la información contenida en la presente Memoria de Labores de la Gestora de Fondos de Inversión 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 BEATRIZ MARÍN RESTREPO

Director Suplente



FRANCISCO JOSE SANTA CRUZ**PACHECO VILLALTA**

Gerente General

