

MEMORIA DE LABORES

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA LIQUIDEZ
BANAGRÍCOLA

2019

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	9
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	10

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados partícipes:

En representación de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., me es grato presentar a ustedes la memoria de labores del período de 2019 del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, el cual es una alternativa de inversión orientada a personas naturales y jurídicas.

A lo largo del año, hemos posicionado un producto atractivo para el mercado salvadoreño, que se ubica como el segundo más grande en cuanto a patrimonio en el sistema financiero y que cerró con \$33.3 millones al 31 de diciembre del ejercicio recién finalizado. Con estas cifras, alcanzamos el 30.1% de participación en el sector y un aumento respecto a 2018 de 555.9%. Todo ello se ha conseguido gracias al esfuerzo de nuestro equipo y al apoyo de las entidades contratadas para comercializar el fondo. .

En este periodo, hemos enfrentado diferentes retos de manera satisfactoria, conservando una alta calidad crediticia. Desde el inicio, nuestro fondo se destaca como el mejor evaluado en el país, manteniendo la categoría de riesgo de “AAf” otorgada por Fitch Ratings, y obteniendo una segunda calificación de “AA+fi” por Zumma Ratings. Estos resultados reafirman nuestro compromiso por lograr un crecimiento rentable y sostenible.

Estamos agradecidos por la confianza y preferencia de los más de 700 partícipes del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, con quienes reafirmamos el compromiso de continuar trabajando para mejorar nuestros servicios, enfocándonos en que más salvadoreños gocen de sus beneficios y puedan diversificar su gama de productos de inversión.

Ana Cristina Arango Escobar
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

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

Concepto	2018	2019
Efectivo	1,060.5	12,581.9
Depósitos a Plazo	2,813.4	16,562.2
Inversiones Financieras	1,193.6	4,127.0
Otros activos	0.8	5.4
Total Activos	5,068.4	33,276.5
Pasivo	0.8	37.2
Patrimonio	5,067.5	33,239.3
Total Pasivo y Patrimonio	5,068.4	33,276.5

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

Concepto	2018	2019
Ingresos de operación	123.7	628.9
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	(4.8)	(15.0)
Gastos por gestión	(40.2)	(170.3)
Gastos generales de administración y comités	(3.1)	(11.3)
Otros gastos	(0.0)	(0.0)
Resultados de operación	75.7	432.3
Utilidad del Período	75.7	432.3
Resultado Integral Total del Período	75.7	432.3

DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola¹ tiene como objeto proporcionar una alternativa para invertir en productos bancarios y títulos valores de renta fija de corta duración, con un apetito de riesgo bajo.

De acuerdo a la política interna vigente, se clasifica como un fondo de inversión de perfil conservador.

Características del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2019

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	\$33,239,311.41
Número de cuotas de participación en circulación	31,477,855.76758900

Concepto		
Valor Cuota a 31-12-2019		\$ 1.05595857
Número de Partícipes al 31-12-2019		559
Inversión Inicial Mínima (US\$)		\$ 200
Saldo Mínimo (US\$)		No aplica
Tiempo de preaviso para retiro (Días)		N.A.
Comisiones	1.25%	1.25%
	N.A.	N.A.
Remuneración efectivamente cobrada		1.25%
Días de pacto de permanencia		N.A.
Sanción por retiro anticipado		N.A.

PRINCIPALES LOGROS Y ACTIVIDADES

En el período 2019, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola ha logrado posicionarse como el segundo mayor en el mercado salvadoreño, con un patrimonio administrado de \$33.3 millones, lo que refleja una participación de 30.1% del total de la industria y de 40.8% en los fondos de inversión de liquidez. Respecto a diciembre de 2018, este incremento patrimonial representa un crecimiento del 555.9%.

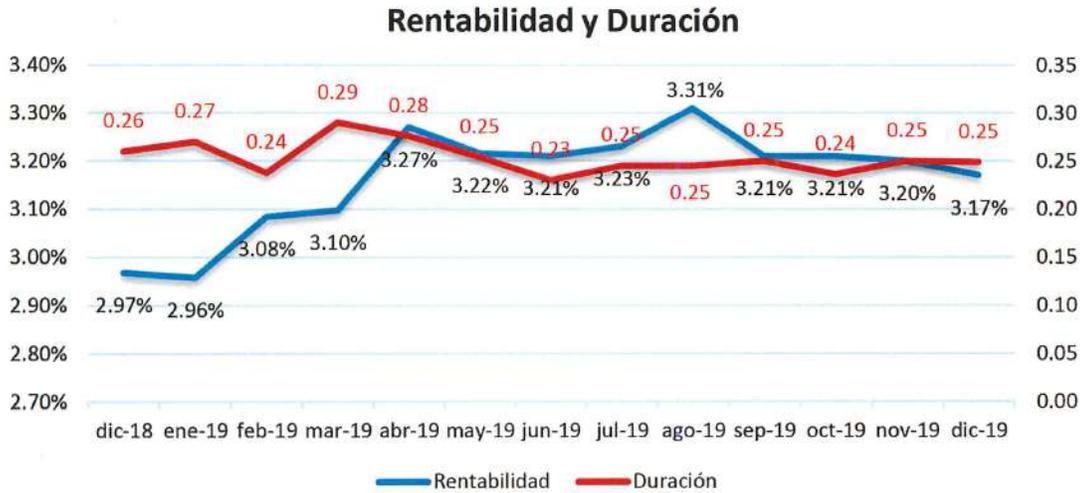
A lo largo del año recién finalizado, este producto logró contar con más de 700 partícipes, de los cuales 569 continúan activos al cierre del ejercicio: 472 personas

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

naturales y 87 jurídicas. La rentabilidad neta refleja un incremento importante de 80 puntos básicos frente al 2018, alcanzando un rendimiento promedio anual de 3.2%. Ello refleja el compromiso de la administración respecto a mejorar, de forma gradual y sostenible, el retorno de los inversionistas, manteniendo los niveles de riesgo bajos y acordes al perfil conservador del portafolio.



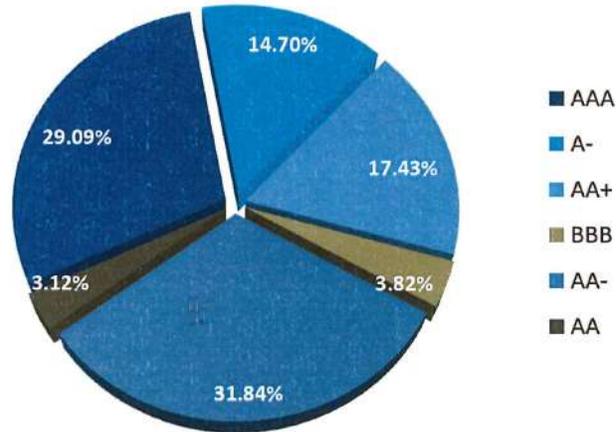
Al mismo tiempo que mejora el retorno de las inversiones, la duración del producto se ha mantenido dentro de los niveles aceptables para el tipo de fondo, el cual se ubica en 0.3 años al cierre del ejercicio.



Al cierre de 2019, la composición del fondo de inversión cerró con la siguiente distribución: 61.5% en depósitos a plazo, 26.4% en cuentas a la vista y 12.1% en títulos de renta fija. Además, es importante señalar que el 81.5% de las inversiones se encuentran concentradas en emisores con calificaciones que van desde “AAA” hasta “AA-”, un 14.7% en “A-” y solo un 3.8% en “BBB”.

Estas estadísticas, que reflejan una administración eficiente y sustentable de los recursos, permitieron que el producto recibiera la categoría de “AAf” por parte de Fitch Ratings y de “AA+fi” por Zumma Ratings. Con estos resultados, se convierte en la opción mejor evaluada del mercado salvadoreño.

Composición Portafolio Por Calificación



Principales Inversiones del Fondo de Inversión Abierto Renta Líquidez Banagrícola*

Emisor	Participación del Emisor sobre el Valor Total del Fondo (%)
1 Banco Cuscatlán S.A	14.4%
2 Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	14.1%
3 Banco Industrial de El Salvador, S.A.	11.5%
4 Banco Atlántida El Salvador, S.A.	11.3%
5 SAC Credicomer S.A.	10.3%
6 Banco G&T Continental, S.A.	9.2%
7 Banco Agrícola, S.A.	5.9%
8 Banco de América Central, S.A.	5.8%
9 Multi inversiones Mi Banco	4.4%
10 CrediQ S.A. de C.V.	3.8%
11 Scotiabank El Salvador, S.A.	3.2%
12 La Geo, S.A. DE C.V.	3.1%
13 La Hipotecaria, S.A. de C.V.	3.0%
TOTAL	100.00%

FACTORES DE RIESGO

Dado el perfil conservador del producto, a la fecha se tiene un portafolio con alta calidad crediticia, adecuados niveles de liquidez y, ya que sus inversiones son de corto plazo, se tiene una sensibilidad baja al riesgo de tasa de interés.

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, las cuotas de participación se encuentran expuestas, junto con sus debidas políticas de mitigación y control. Este documento se encuentra disponible para consulta en el sitio web de la Gestora (www.gestorabanagricola.com).

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

En marzo de 2019, Fitch Ratings afirmó la clasificación nacional de calidad crediticia a la empresa, 'AAf(slv)', y aumentó la clasificación nacional de sensibilidad al riesgo de mercado a 'S1(slv)' desde 'S2(slv)' al Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola.

En el informe emitido por la clasificadora, se destaca la buena condición crediticia de los activos subyacentes, una exposición relevante al riesgo de concentración, así como el perfil de vencimiento de corto plazo del portafolio.

Adicionalmente, el aumento de la clasificación a 'S1(slv)' desde 'S2(slv)' demuestra consistencia en la baja exposición del fondo a los movimientos de tasa de interés. Dichas calificaciones fueron ratificadas por Fitch Ratings en octubre de 2019.

Asimismo, en agosto, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, obtiene su segunda calificación, la cual fue otorgada por la calificadora Zumma Ratings y fue de "AA+fi" y "Rm2+".

Las clasificaciones de riesgo del producto se mantienen como las más altas del mercado de fondos de inversión en El Salvador.

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 establecidos en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.



ANA CRISTINA ARANGO ESCOBAR

Director Presidente



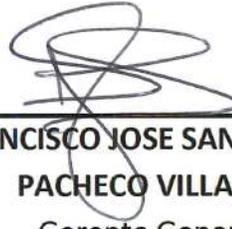
CARLOS MAURICIO NOVOA GONZÁLEZ

Director Vicepresidente
en funciones



DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS

Director Secretario



FRANCISCO JOSE SANTA CRUZ

PACHECO VILLALTA
Gerente General