

MEMORIA DE LABORES

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
BANAGRÍCOLA, S.A.

2019

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

Jorge Alberto Arango Espinosa

Director Vicepresidente

Dionisio Ismael Machuca Massis

Director Secretario

Directores Suplentes

Carlos Mauricio Novoa González

Juan Gonzalo Sierra Ortiz

Sebastián Mora Thiriez

Administración y Personal

Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta

Gerente General y Administrador de Inversiones

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 2019, período en el que se lograron avances importantes para la institución.

En nuestro segundo año de operaciones, la industria de fondos de inversión en El Salvador superó los \$100.0 millones, mostrando un aumento de más de \$51.2 millones respecto al período anterior. Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por nuestro Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, que pasó de administrar \$5.1 millones al cierre de diciembre 2018 a \$33.2 millones doce meses después, es decir, un incremento en el patrimonio de \$28.2 millones.

A la fecha, han sido más de 700 partícipes los que han confiado en nosotros para administrar sus recursos, cuyos aportes han sobrepasado los \$80.0 millones. Este logro ha sido posible gracias al esfuerzo de nuestra empresa y al apoyo de los equipos comerciales de Banco Agrícola, S.A., y Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa Corredora de Bolsa. Se destaca, además, la calificación de riesgo de nuestro producto, que durante el 2019 se mantuvo como el mejor evaluado en el mercado salvadoreño.

Agradecemos a los accionistas y a nuestros clientes por la confianza que depositan en la gestión realizada, para los cuales continuamos diseñando nuevas opciones de inversión y así poder ofrecerles soluciones integrales a sus necesidades.


Ana Cristina Arango Escobar
Director Presidente

Cifras Relevantes

Concepto	2018	2019
Efectivo	440.8	336.6
Inversiones Financieras	196.4	417.2
Cuentas por cobrar	0.0	32.1
Otros activos	11.7	12.4
Activo por impuesto diferido	0.0	6.6
Total Activos	648.9	804.9
Cuentas por pagar	33.9	4.8
Otras cuentas por pagar	37.2	31.5
Impuestos	0.0	0.0
Patrimonio	577.8	768.5
Total Pasivo y Patrimonio	648.9	804.9

Concepto	2018	2019
Ingresos de operación	34.9	151.5
Gastos de operación	(191.5)	(253.4)
Resultados de operación	(156.6)	(102.0)
Ingresos por intereses	16.7	12.6
Ganancias netas en inversiones financieras	1.0	15.9
Otros Gastos Financieros	0.0	(0.6)
Gasto por impuesto a las ganancias	0.0	6.5
Pérdida neta	(138.9)	(67.5)

Gestión

Durante el año 2019, se han realizado gestiones orientadas a cumplir los objetivos comerciales propuestos; entre las cuales se destacan: automatización del proceso de vinculación, autorización de más agentes comercializadores para ampliar la oferta a una mayor cantidad de clientes, mejora de la rentabilidad de estos, inclusión de los saldos y movimientos de aportes y rescates en la plataforma electrónica de Banca Móvil de Banco Agrícola, S.A, entre otras.

Con estas acciones concretas, se ha logrado que el patrimonio del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola¹ presente un crecimiento de 555.9%, pasando de \$5.1 millones al cierre de 2018 a \$33.2 millones para el período recién finalizado. Asimismo, se recibieron aportes por aproximadamente \$80.0 millones, provenientes de más de 700 partícipes, entre personas naturales y jurídicas

Es importante mencionar, que durante el último trimestre del 2019 se obtuvieron utilidades mensuales, lo que ha permitido que se inicie a revertir la pérdida de los ejercicios anteriores.

Factores de Riesgo

Como resultado de su perfil conservador, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola ha mostrado, a la fecha, un portafolio con alta calidad crediticia, adecuados niveles de liquidez y, dado que sus inversiones son de corto plazo, se tiene una baja sensibilidad a los movimientos 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 a detalle los diversos riesgos a los cuales, las cuotas de participación se encuentran expuestas, así como sus debidas políticas de mitigación y control. Este documento se encuentra disponible para consulta en el sitio web de la Gestora (www.gestorabanagricola.com).

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

En el 2019 se trabajó junto a las fuerzas comerciales de Banco Agrícola, S.A., y Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa Corredora de Bolsa, con el fin de llevar el producto a todas las zonas geográficas del país, así como para brindar atención a los clientes del sector PYME. Esto fue posible a través de un aumento en la cantidad de agencias, de 8 a 12, y un incremento en el número de agentes autorizados para la comercialización, de 38 a 89, 87 de los cuales pertenecen a la institución bancaria y 2 más a la empresa bursátil.

Clasificación de Riesgo

En marzo de 2019, Fitch Ratings afirmó la clasificación nacional de calidad crediticia de la compañía, 'AAf(slv)', y mejoró 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 empresa clasificadora, se destaca la buena condición crediticia de los activos subyacentes, una exposición relevante al riesgo de concentración, así como un 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 a los movimientos de tasa de interés. Dichas calificaciones fueron ratificadas por Fitch Ratings en octubre de 2019.

Asimismo, en agosto del mismo año, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, obtiene su segunda calificación, otorgada por Zumma Ratings, la cual fue de "AA+fi" y "Rm2+". Con estos resultados, este producto se mantiene como el mejor evaluado en mercado en cuanto a la gestión de riesgos.

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 Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04), 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