

# MEMORIA DE LABORES

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA LIQUIDEZ  
BANAGRÍCOLA

# 2020

Gestora de Fondos de Inversión  
**Banagrícola** 

## Contenido

|   |   |
|---|---|
| Mensaje del Presidente .....                  | 3 |
| Cifras Relevantes .....                       | 4 |
| Descripción y Características del fondo ..... | 5 |
| Principales Logros y Actividades .....        | 6 |
| Factores de Riesgo.....                       | 7 |
| 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., me es grato presentar a ustedes la memoria de labores del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola del año 2020, período en el que se ha registrado un crecimiento del 163.4% en el patrimonio administrado, alcanzando \$87.6 millones, versus \$33.2 millones de 2019.

Durante este lapso y dentro del contexto de incertidumbre socioeconómica nacional y mundial experimentado, hemos posicionado a nuestro fondo como el instrumento de mayor tamaño en el mercado salvadoreño, gracias a sus atributos de seguridad y alta liquidez, en los cuales se basa la gestión del mismo.

Es importante destacar que, a pesar del impacto de la emergencia sanitaria por Covid-19, nuestro producto se mantiene como el mejor evaluado en el país, manteniendo la categoría de riesgo de “AAf” otorgada por Fitch Ratings, y obteniendo la ratificación de “AA+fi” por Zumma Ratings. Ambas calificadoras han destacado las decisiones acertadas tomadas por la administración, en un sistema financiero volátil por la coyuntura económica experimentada.

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

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña  
**Director Presidente**

## CIFRAS RELEVANTES

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

| Concepto                         | 2019               | 2020               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo                         | \$ 12,581.9        | \$ 45,527.4        |
| Depósitos a Plazo                | \$ 16,562.2        | \$ 36,027.9        |
| Inversiones Financieras          | \$ 4,127.0         | \$ 6,097.6         |
| Otros activos                    | \$ 5.4             | \$ 4.5             |
| <b>Total Activos</b>             | <b>\$ 33,276.5</b> | <b>\$ 87,657.4</b> |
| Pasivo                           | \$ 37.2            | \$ 94.6            |
| Patrimonio                       | \$ 33,239.3        | \$ 87,562.8        |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> | <b>\$ 33,276.5</b> | <b>\$ 87,657.4</b> |

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

| Concepto  | 2019            | 2020              |
|---|-----------------|-------------------|
| Ingresos de operación   | \$ 628.9        | \$ 2,226.0        |
| Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros | -\$ 15.0        | -\$ 43.8          |
| Gastos por gestión  | -\$ 170.3       | -\$ 647.5         |
| Gastos generales de administración y comités                    | -\$ 11.3        | -\$ 16.6          |
| <b>Resultados de operación</b>                                  | <b>\$ 432.3</b> | <b>\$ 1,518.1</b> |
| Otros gastos  | -\$ 0.0         | -\$ 3.4           |
| Utilidad del Período  | \$ 432.3        | \$ 1,514.7        |
| <b>Resultado Integral Total del Período</b>                     | <b>\$ 432.3</b> | <b>\$ 1,514.7</b> |

## DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola<sup>1</sup> es el primer fondo estructurado por la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. a nivel local. Es un instrumento que ofrece seguridad y liquidez a sus partícipes, cuyo portafolio se orienta a la inversión en productos bancarios y títulos valores de renta fija de alta calidad crediticia y corta duración, lo que permite reducir la sensibilidad al riesgo de mercado.

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

### Características del Fondo de Inversión

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Tipo de FI                           | Abierto sin pacto de permanencia |
| Fecha de inicio de operaciones:      | 10/1/2018                        |
| Valor fondo de inversión abierto USD | 87,562,772.55                    |
| Número de unidades en circulación    | 80,500,414.20258830              |

### Tipos de Participaciones

| Concepto                           |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Valor Cuota a 31-12-2020           | \$ 1.0877307081 |
| Número de Partícipes               | 785             |
| Inversión Inicial Mínima (US\$)    | \$ 200          |
| Saldo Mínimo (US\$)                | No aplica       |
| Comisión Administración            | 1.25%           |
| Remuneración efectivamente cobrada | 1.25%           |
| Sanción por retiro anticipado      | N.A.            |
| Gastos totales                     | 1.30%           |

### Calificación del Fondo de Inversión

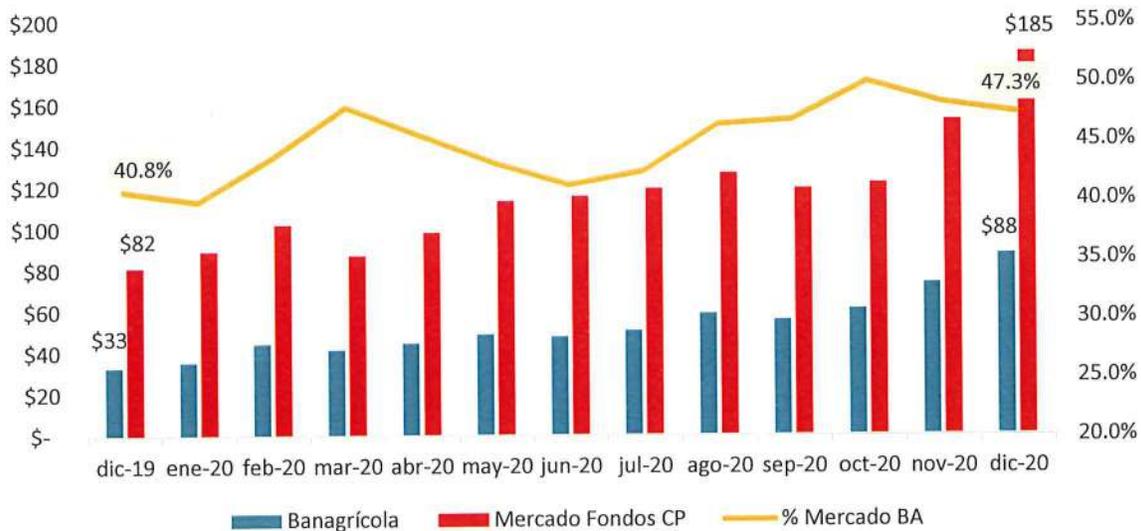
|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Calificación</b>         | <b>Fecha de la última calificación</b> |
| AAf (slv)                   | 16/10/2020                             |
| <b>Entidad Calificadora</b> | Fitch Centroamérica                    |
| AA+ fi.sv                   | 12/10/2020                             |
| <b>Entidad Calificadora</b> | Zumma Ratings                          |

<sup>1</sup> 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

## PRINCIPALES LOGROS Y ACTIVIDADES

En el ejercicio recién finalizado, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola ha logrado posicionarse como el fondo de mayor tamaño en el mercado salvadoreño, con un patrimonio administrado al 31 de diciembre de dicho año de \$87.6 millones, lo que refleja una participación de 47.3% del total de la industria para productos de corto plazo.

**Evolución Fondo Renta Liquidez Banagrícola**  
 (Eje izquierdo: US\$ Millones)



En términos generales, durante el 2020 el mercado de fondos de corto plazo registró un aumento de \$103.5 millones. De ese incremento global, un 52.5%, equivalente a \$54.3 millones, fue por el desempeño del Fondo Renta Liquidez Banagrícola, que registró la mayor tasa de crecimiento del período.

Al cierre del ejercicio recién finalizado, el fondo cuenta con un total de 785 partícipes, de los cuales un 86.2% corresponde a personas naturales y un 13.8% a personería jurídica.

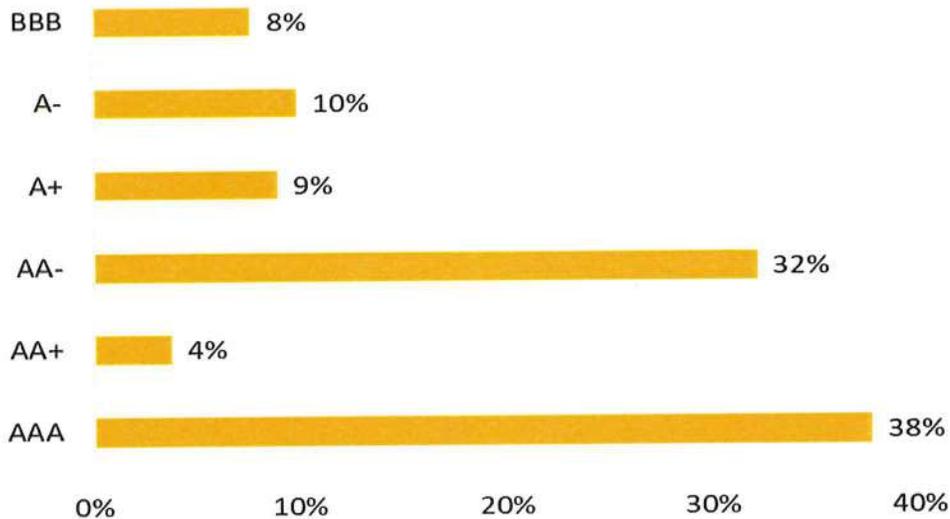
## DESEMPEÑO FONDO DE INVERSIÓN

Las condiciones de alta liquidez del sistema financiero global y local han generado un entorno de tasas a la baja por las distintas contrapartes. A partir de ello, durante el segundo semestre del año 2020 se registró una disminución de la rentabilidad del fondo, consecuente con las condiciones de mercado. Sin embargo, esta situación no afectó el ritmo de crecimiento del patrimonio, dado que el producto se ha consolidado como una herramienta de inversión eficiente y atractiva, que ofrece un refugio seguro, ante la coyuntura tan difícil que ha planteado la pandemia Covid19, en términos económicos y sanitarios.

Como parte de las medidas implementadas, en términos del portafolio, ante la incertidumbre generada por la pandemia, es que a partir del mes de marzo se incrementaron los niveles de liquidez y, paralelamente, se concentró un mayor porcentaje del patrimonio en emisores de la más alta calidad crediticia.

A diciembre 2020 el patrimonio del fondo estaba invertido en emisores categoría AAA (38%), categoría entre AA+ y A- (54%), y categoría BBB (8%).

### Calificación Riesgo



## FACTORES DE RIESGO

El Fondo Renta Liquidez Banagrícola es un producto de perfil conservador, por lo que su portafolio está radicado en emisiones de la más 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 se encuentran expuestas las cuotas de participación, así como sus debidas políticas de mitigación y control. Este documento está disponible para consulta en el sitio web de la Gestora ([www.gestorabanagricola.com](http://www.gestorabanagricola.com)).

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

En octubre de 2020 Fitch Ratings afirmó la clasificación nacional de calidad crediticia de la compañía, AAF(slv), y mantuvo la calificación local de sensibilidad al riesgo de mercado a S1(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, las estrategias tomadas a lo largo del período, por la administración, y un perfil de vencimiento de corto plazo del portafolio, en el que se ha ponderado la alta liquidez de las inversiones.

Por parte de Zumma Ratings se ha ratificado asimismo la calificación de AA+fi y RM2+. Con estos resultados, el fondo 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 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.



---

**ROMEO MANUEL RIVERA**  
Director Presidente



---

**CARLOS MAURICIO NOVOA GONZÁLEZ**  
Director Vicepresidente  
en funciones



---

**DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS**  
Director Secretario



---

**SEBASTIÁN MORA THIRIEZ**  
Director Suplente



---

**BYRON VLADIMIR MARTINEZ BARRIENTOS**  
Gerente General