# MEMORIA DE LABORES

## FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA LIQUIDEZ BANAGRÍCOLA

# 2021

Gestora de Fondos de Inversión
**Banagrícola**

## Contenido

Mensaje del Presidente ..... 3
Cifras Relevantes ..... 4
Descripción y Características del Fondo ..... 5
Desempeño Fondo de Inversión ..... 7
Factores de Riesgo ..... 8
Clasificación de Riesgo ..... 8
Declaración de Responsabilidad ..... 9

# Mensaje del Presidente

Estimados partícipes:

En mi calidad de Presidente 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 correspondiente al período 2021, año en el que se registró un crecimiento importante en el patrimonio administrado del Fondo el cual fue favorecido por la alta liquidez registrada durante el primer semestre.

Luego de un período 2020 en el que la economía mundial se vio fuertemente impactada por los efectos de la pandemia Covid19, durante el año 2021 se registró una significativa recuperación tanto de las economías desarrolladas como de mercados emergentes. El Salvador alcanzó en este último período, un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) superior al 10%, los depósitos del sistema financiero y las remesas familiares mostraron un comportamiento muy favorable y todo ello generó un mayor dinamismo y reactivación de la actividad económica del país. Dentro de esta coyuntura, nuestro Fondo se ha posicionado como una excelente alternativa de inversión "a la vista" que ofrece una alta seguridad y liquidez, características en las cuales se basa la gestión del mismo.

Adicionalmente, durante el periodo se obtuvo ratificación de las calificaciones de riesgo del fondo de "AAf" por Fitch Centroamerica y "AA+fi" por Zumma Ratings. Ambas calificaciones hacen referencia al acierto de las decisiones tomadas por la administración de la Gestora, el manejo conservador del portafolio y el respaldo de un grupo financiero regional como fundamentos relevantes dentro de sus informes.

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 gestionando el Fondo basado en las mejores prácticas y estándares del mercado local y regional.

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
**Director Presidente**

# CIFRAS RELEVANTES

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

| Concepto | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|
| Efectivo | $ 12,581.9 | $ 45,527.4 | $31,940.0 |
| Depósitos a Plazo | $ 16,562.2 | $ 36,027.9 | $40,852.0 |
| Inversiones Financieras | $ 4,127.0 | $ 6,097.6 | $ 3,708.0 |
| Otros activos | $ 5.4 | $ 4.5 | $ 3.0 |
| **Total Activos** | **$ 33,276.5** | **$ 87,657.4** | **$76,503.0** |
| Pasivo | $ 37.2 | $ 94.6 | $ 123.0 |
| Patrimonio | $ 33,239.3 | $ 87,562.8 | $76,380.0 |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | **$ 33,276.5** | **$ 87,657.4** | **$76,503.0** |

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

| Concepto | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|
| Ingresos de operación | $ 628.9 | $ 2,226.0 | $3,906.0 |
| Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros | -$ 15.0 | -$ 43.8 | -$ 40.0 |
| Gastos por gestión | -$ 170.3 | -$ 647.5 | -$1,230.9 |
| Gastos generales de administración y comités | -$ 11.3 | -$ 16.6 | -$ 18.0 |
| **Resultados de operación** | **$ 432.3** | **$ 1,518.1** | **$2,617.1** |
| Otros ingresos/gastos | -$ 0.0 | -$ 3.4 | $ 0.4 |
| Utilidad del Período | $ 432.3 | $ 1,514.7 | $2,617.5 |
| **Resultado Integral Total del Período** | **$ 432.3** | **$ 1,514.7** | **$2,617.5** |

# DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola es el primer fondo estructurado a nivel local por la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas con un perfil de riesgo conservador, que buscan una alternativa de inversión en que puedan obtener estabilidad de capital, generando una rentabilidad acorde con un riesgo bajo, así como para inversionistas que requieran administrar temporalmente excedentes de liquidez. El portafolio se invierte en depósitos bancarios y títulos valores de renta fija de alta calidad crediticia y corta duración, lo que permite reducir la sensibilidad al riesgo de mercado.

## Características del Fondo de Inversión

| | |
|---|---|
| Tipo de FI | Abierto sin pacto de permanencia |
| Fecha de inicio de Operación del Fondo | 10/1/2018 |
| Patrimonio Administrado Fondo de Inversión al 31 Dic 2021 | $ 76,379,999.97 |
| Número de unidades en circulación | 68,374,747.557790 |

## Tipos de Participaciones

| Concepto | |
|---|---|
| Valor Cuota a 31-12-2021 | $ 1.11707908 |
| Número de Partícipes | 953 |
| Inversión Inicial Mínima (US$) | $ 200 |
| Saldo Mínimo (US$) | No aplica |
| Comisión por Administración | 1.25% |
| Remuneración efectivamente cobrada | 1.25% |
| Sanción por retiro anticipado | N.A. |

## Calificación del Fondo de Inversión

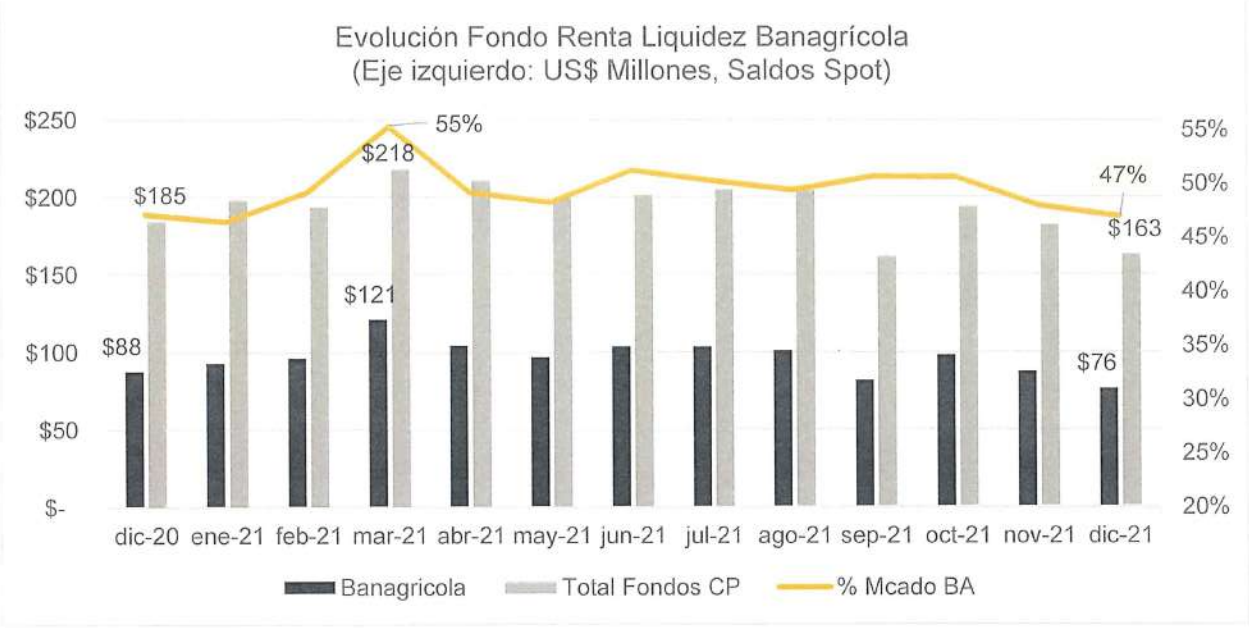
| Calificación | |
|---|---|
| AAf (slv) | 27/10/2021 |
| Entidad Calificadora | **Fitch Centroamérica** |
| AA+ fi.sv | 26/10/2021 |
| Entidad Calificadora | **Zumma Ratings** |

Dada la coyuntura de liquidez del mercado experimentada en el año 2021 y, como medida prudencial de gestión, se incrementaron los indicadores de liquidez y se diversificaron las inversiones en contrapartes de la más alta calidad crediticia. Lo anterior ha permitido que el Fondo mantenga las calificaciones de riesgo en AA y AA+ por parte de las calificadoras Fitch Centroamerica y Zumma Ratings, que son las calificaciones más altas asignadas a un fondo de inversión a nivel local.

[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.

# PRINCIPALES LOGROS Y ACTIVIDADES

Durante el primer semestre de 2021, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola logró fortalecer su posición de liderazgo en el mercado de fondos de corto plazo, impulsado principalmente por los altos niveles de liquidez que mostró la economía del país y que contribuyó a que el producto fuera utilizado como una eficiente alternativa para canalizar recursos por parte del sector empresarial, entidades del sector financiero y personas naturales en general.




En marzo de 2021, el monto administrado por todos los fondos de corto plazo alcanzó un monto de $218 MM en patrimonio administrado. El Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez alcanzó una participación de mercado del 55% y un patrimonio máximo de US$126 millones en el mes de abril, el monto más alto administrado hasta la fecha por un fondo abierto en nuestro país

Al cierre del ejercicio se cuenta con un total de 953 partícipes. En cuanto a la composición del patrimonio administrado, un 85% corresponde a participaciones de personas jurídicas y 15% a personas naturales.

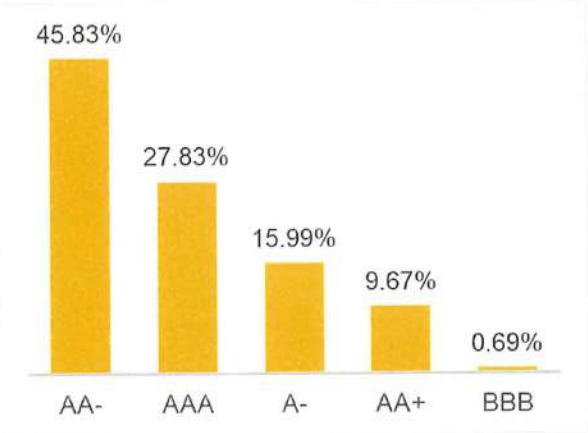
# DESEMPEÑO FONDO DE INVERSIÓN

Las condiciones de alta liquidez del sistema financiero global y local mantuvieron un entorno de tasas bajas en general. La rentabilidad neta mensual de Fondo Renta Liquidez Banagrícola durante el año osciló entre niveles de entre el 2.53% y 2.73%.

**Saldo Promedio (US$ Mills) y Rentabilidad Neta Mensual**

Como parte de las medidas implementadas a lo largo del segundo semestre del año 2021 en cuanto a la gestión prudencial del portafolio y, ante la potencial salida de recursos por retiros de los partícipes, se incrementaron los niveles de liquidez del portafolio y paralelamente se realizaron gestiones permanentes con las distintas contrapartes a fin de mantener la rentabilidad del portafolio de manera estable.

A diciembre 2021 el patrimonio del fondo mantenía inversiones en emisores categoría AAA y AA+ (37.5%), categoría de AA- a A- (61.8%), y categoría BBB (0.7%).



# 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).

# CLASIFICACIÓN DE RIESGO

En octubre de 2021 Fitch Ratings reafirmó 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, se destaca la concentración en activos con calificación alta, las estrategias prudenciales implementadas a lo largo del período por la administración y un perfil de vencimiento de corto plazo 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 el mercado por parte de las firmas Calificadoras de Riesgo,

# 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 FORTIN**
Director Presidente

**SEBASTIAN MORA THIRIEZ**
Director Vicepresidente en funciones

**DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS**
Director Secretario

**BYRON VLADIMIR MARTINEZ BARRIENTOS**
Gerente General