

MEMORIA DE LABORES

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA
LIQUIDEZ BANAGRÍCOLA**

2022

**Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola**

Contenido

MENSAJE DEL PRESIDENTE.....	3
CIFRAS RELEVANTES	4
DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO	5
FACTORES DE RIESGO	7
CLASIFICACIÓN DE RIESGO	8
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	8

Mensaje del Presidente

Estimados partícipes:

Presento a ustedes la Memoria de Labores del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola correspondiente al ejercicio 2022, período en que se mantuvo por segundo año consecutivo la mayor participación de mercado en la industria de fondos de inversión abiertos de El Salvador.

En el contexto económico global, el 2022 presentó una desaceleración generalizada en comparación del sólido crecimiento de la economía del año previo. Lo anterior, consecuencia del alza en la inflación, el aumento de las tasas de interés, reducción de las inversiones y los impactos generados por el conflicto de Rusia y Ucrania.

A nivel local, los escenarios de liquidez de la economía experimentaron una contracción a lo largo del segundo semestre como resultado de un incremento en el otorgamiento de créditos, superando el ritmo de crecimiento de los depósitos en el sistema financiero. Adicionalmente, se ha observado un escenario de menor flujo de financiamientos del exterior a causa del nivel de riesgo del país.

Dados los retos del entorno internacional y local, el enfoque de la gestión del Fondo de Inversión se orientó al fortalecimiento de posiciones en contrapartes de la más alta calidad crediticia, permitiendo mantener las mejores calificaciones de riesgo en la industria local. En sintonía con el propósito corporativo, el producto continuó posicionándose como una eficiente alternativa para rentabilizar los recursos a la vista por medio de una cartera de inversión diversificada, que ofrece alta liquidez y bajo riesgo. Es también una apuesta al fortalecimiento de la inclusión financiera que, favoreciendo inversiones desde un aporte inicial mínimo de USD\$200.00, atrae a un mayor número de personas al mercado bursátil.

Agradezco la confianza y preferencia de los inversionistas en el Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola. A nuestros más de 1900 clientes que forman parte de éste, reafirmamos el compromiso por continuar nuestras gestiones, fundamentadas en las mejores prácticas y estándares del mercado local y regional, en línea con nuestro propósito de generar desarrollo sostenible para el bienestar de todos.

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

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

Concepto	2020	2021	2022
Efectivo	\$ 45,527.4	\$ 31,940.0	\$ 35,388.9
Depósitos a Plazo	\$ 36,027.9	\$ 40,852.0	\$ 36,171.5
Inversiones Financieras	\$ 6,097.6	\$ 3,708.0	\$ 1,003.6
Otros activos	\$ 4.5	\$ 3.0	\$ 2.1
Total Activos	\$ 87,657.4	\$ 76,503.0	\$ 72,566.0
Pasivo	\$ 94.6	\$ 123.0	\$ 107.1
Patrimonio	\$ 87,562.8	\$ 76,380.0	\$ 72,458.9
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 87,657.4	\$ 76,503.0	\$ 72,566.0

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

Concepto	2020	2021	2022
Ingresos de operación	\$ 2,226.0	\$ 3,906.0	\$ 3,012.0
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	-\$ 43.8	-\$ 40.0	-\$ 6.6
Gastos por gestión	-\$ 647.5	-\$ 1,230.9	-\$ 936.2
Gastos generales de administración y comités	-\$ 16.6	-\$ 18.0	-\$ 18.3
Resultados de operación	\$ 1,518.1	\$ 2,617.1	\$ 2,051.0
Otros ingresos/gastos	-\$ 3.4	\$ 0.4	\$ 0.2
Utilidad del Período	\$ 1,514.7	\$ 2,617.5	\$ 2,051.2
Resultado Integral Total del Período	\$ 1,514.7	\$ 2,617.5	\$ 2,051.2

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., dirigido a personas naturales y jurídicas con un perfil de riesgo conservador, que buscan una alternativa de inversión para quien persigue como objetivo la conservación y estabilidad de capital, generando una rentabilidad acorde con un riesgo bajo, así como para aquellos inversionistas que desean administrar temporalmente los excedentes de liquidez.

El portafolio está regido por una política de inversión que faculta la inversión en depósitos bancarios y títulos valores de renta fija, de alta calidad crediticia y corta duración, reduciendo la sensibilidad al riesgo de mercado, generando a la vez una mayor estabilidad del comportamiento y rentabilidad del Fondo.

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 2022	72458889.74
Número de unidades en circulación	63108594.57

Tipos de Participaciones

Valor Cuota a 31-12-2022	1.148161993
Número de Partícipes	1094
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

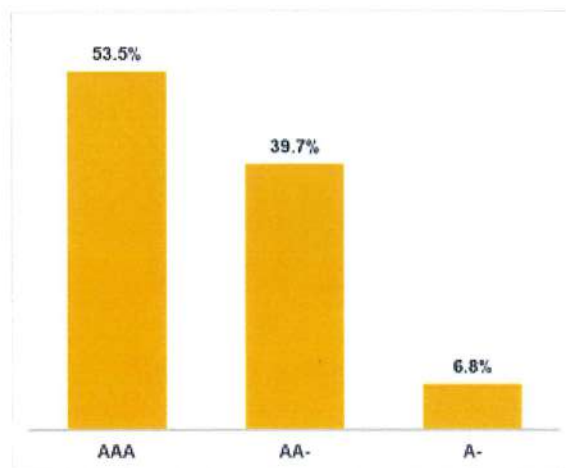
Entidad Calificadora	
Fitch Centroamérica	Zumma Ratings
AAf (slv)	AA+ fl.sv
28/10/2022	26/10/2022

¹ La Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., ha sido autorizada para operar conforme a 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 por 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.

DESEMPEÑO FONDO DE INVERSIÓN

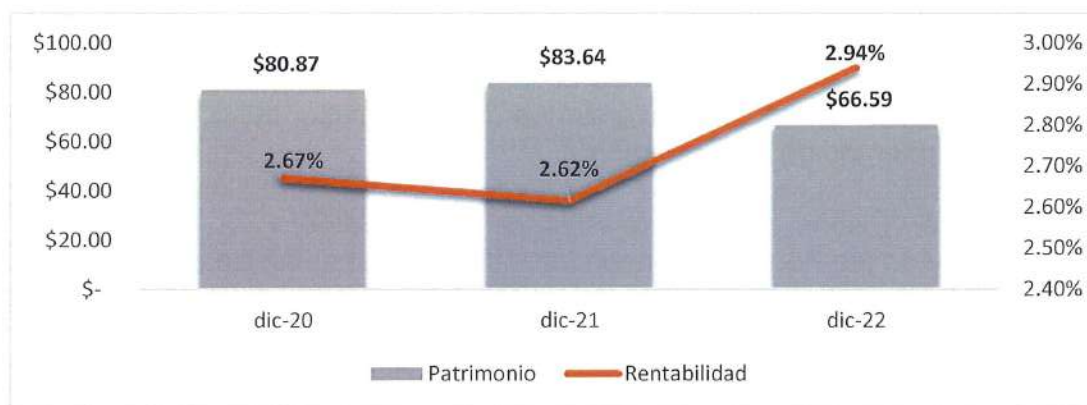
En atención a la coyuntura de liquidez experimentada durante el año 2022, la cual mostró algunos escenarios de estrechez durante el segundo semestre; se adoptaron medidas prudenciales de gestión enfocadas en fortalecer los indicadores de liquidez del Fondo, diversificando las inversiones en contrapartes de la más alta calidad crediticia.

Al cierre de 2022 el 100% del portafolio de inversiones se encuentra colocado en contrapartes con categoría AAA, AA+ y A-.



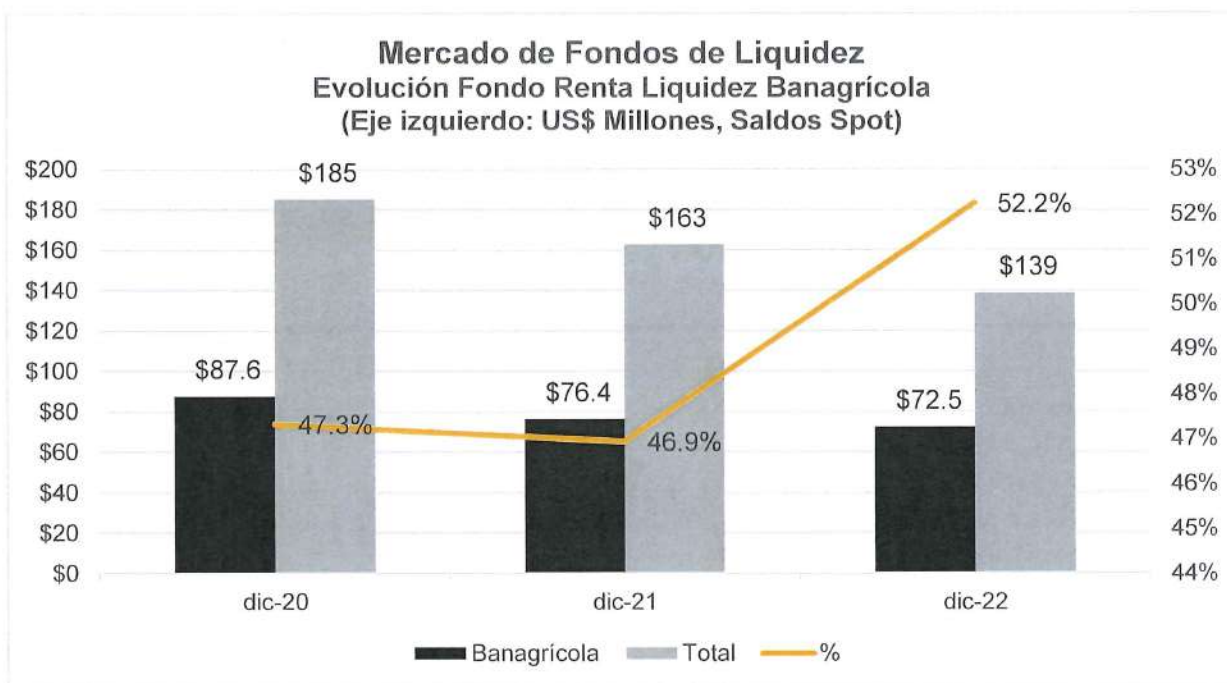
Las tasas de interés del mercado bursátil y bancario incrementaron moderadamente durante el segundo semestre; desde la administración del fondo, se actuó proactivamente para anticipar ese contexto, logrando aumentar la rentabilidad diaria del fondo en 30 bps al cierre de 2022 y reduciendo la volatilidad de los rendimientos.

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



Esta mejora en la rentabilidad permitió mayor competitividad y en un factor para profundizar el crecimiento sostenible del patrimonio para el siguiente período.

A lo largo del año se fortaleció la posición de liderazgo, alcanzando al mes de diciembre una participación del 52% del mercado.



Al cierre del ejercicio, el Fondo cuenta con un total de 1094 partícipes, representando las personas naturales más del 20% del patrimonio administrado, quienes lo utilizan como una eficiente alternativa para canalizar sus recursos, generando beneficios derivados de la inversión en el Fondo.

FACTORES DE RIESGO

El Fondo Renta Liquidez Banagrícola es un producto de perfil conservador, cuyo portafolio está radicado en emisiones de la más alta calidad crediticia, con adecuados niveles de liquidez; siendo sus inversiones de corto plazo, tiene una baja sensibilidad ante los movimientos de tasa de interés.

El Manual de Gestión Integral de Riesgos de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola y de los Fondos de Inversión Administrados, facilita al partícipe conocer a detalle los diversos riesgos a los que se encuentran expuestas las cuotas de participación, así como sus 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 2022 Fitch Ratings reafirmó la clasificación nacional de calidad crediticia de la compañía, como AAF(slv), manteniendo la calificación local de sensibilidad al riesgo de mercado en S1(slv) para el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola.

El informe de esta Calificadora destaca la concentración en activos con calificación alta, las estrategias prudentiales implementadas a lo largo del período por la administración y un perfil de vencimiento de corto plazo, que pondera la alta liquidez de las inversiones.

Por parte de Zumma Ratings se ha ratificado 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., en cumplimiento a 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 ¹



**DIONISIO ISMAEL MACHUCA
MASSIS**
Director Secretario



**BYRON VLADIMIR MARTINEZ
BARRIENTOS**
Gerente General

¹ Se hace constar que, en sesión de Junta Directiva número 56 de fecha 26 de enero de 2023 en el romano IX se hizo un llamamiento de conformidad al art. 264 del Código de Comercio, en donde se autorizó al Director Suplente firmar la Memoria de Labores como Director Vicepresidente en Funciones.

