

MEMORIA DE LABORES

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA LIQUIDEZ BANAGRÍCOLA 2023

Contenido

MENSAJE DEL PRESIDENTE	3
CIFRAS RELEVANTES	5
DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO.....	5
FACTORES DE RIESGO.....	8
CLASIFICACIÓN DE RIESGO	8
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	9

Mensaje del Presidente

Estimados partícipes:

Me es grato presentar a ustedes la Memoria de Labores 2023 del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, instrumento de inversión colectiva administrado con los más altos estándares de la industria bursátil, que por tercer año consecutivo ha mantenido el liderazgo dentro del mercado de fondos abiertos de El Salvador.

A nivel internacional, persistieron altos niveles de tasas de interés, de las cuales se prevé una disminución en 2024 como respuesta a un descenso de la inflación en las principales economías del mundo. El crecimiento económico global enfrenta incertidumbres derivadas principalmente de los conflictos entre Rusia-Ucrania e Israel-Palestina.

En el ambiente local, los ingresos tributarios crecieron 4.7% y las remesas familiares continuaron siendo un pilar fundamental para la economía salvadoreña, registrando en 2023 un monto superior a los \$8,000 millones, que representan un incremento del 6% con respecto al período anterior. Dentro de esta coyuntura, en los últimos meses se ha observado una mejora en el perfil crediticio del país por parte de las agencias internacionales de calificación de riesgos, que han fundamentado sus perspectivas en la capacidad de pago que mostró el país para afrontar el vencimiento de Eurobonos a inicios del período y el re-perfilamiento de deuda pública interna realizado en el segundo semestre del año.

Ante los desafíos que continuó presentado la economía salvadoreña, el enfoque de la gestión de inversiones del Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola se orientó al fortalecimiento de posiciones en contrapartes de la más alta calidad crediticia, lo que contribuyó a que el Fondo recibiera la más alta calificación de Riesgo (AAA) por parte de las calificadoras Fitch Centroamérica y Zumma Ratings, que fundamentaron sus

informes en la consistente estrategia de diversificación, gestión prudencial de los recursos y seguridad de los activos administrados. Todo ello permitió reafirmar la posición de liderazgo del Fondo, alcanzando un patrimonio promedio anual administrado de \$75.9 millones; el más grande del mercado de fondos abiertos del país.

La preferencia de los inversionistas y la confianza depositada en la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., nos comprometen a mantener las mejores prácticas y estándares en la administración del portafolio, y paralelamente continuar avanzando en el propósito de lograr que más salvadoreños se beneficien de los atributos del producto, facilitando su acceso mediante la incursión en canales digitales, contribuyendo a la democratización de las inversiones, como uno de los objetivos prioritarios de gestión para los siguientes períodos.

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

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

Concepto	2021	2022	2023
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$31,940.2	\$35,388.9	\$22,107.1
Depósitos a Plazo	\$40,851.7	\$36,171.5	\$45,985.0
Inversiones Financieras	\$3,707.6	\$1,003.6	\$3,012.8
Cuentas por cobrar netas	\$0.0	\$0.0	\$2.2
Otros Activos	\$3.4	\$2.1	\$0.0
Total Activos	\$76,502.9	\$72,566.0	\$71,107.1
Pasivo	\$122.9	\$107.1	\$160.1
Patrimonio	\$76,380.0	\$72,458.9	\$70,947.0
Total Pasivo y Patrimonio	\$76,502.9	\$72,566.0	\$71,107.1

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

Concepto	2021	2022	2023
Ingresos de operación	\$3,906.0	\$3,012.1	\$3,601.8
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	\$40.0	\$6.6	\$18.0
Gastos por gestión	\$1,230.9	\$936.2	\$949.5
Gastos generales de administración y comités	\$18.0	\$18.3	\$16.3
Resultados de operación	\$2,617.1	\$2,051.0	\$2,618.1
Otros ingresos/gastos	\$0.4	\$0.2	\$0.0
Utilidad del período	\$2,617.5	\$2,051.2	\$2,618.1
Resultado integral total del período	\$2,617.5	\$2,051.2	\$2,618.1

DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez está orientado a personas naturales y jurídicas con un perfil de riesgo conservador, que buscan inversiones que les permitan asegurar el capital, o bien para administrar de forma temporal excedentes de liquidez.

La estrategia de inversión del portafolio está enfocada en adquirir depósitos bancarios y títulos valores de renta fija, de alta calidad crediticia y corta duración; minimizando la sensibilidad al riesgo de mercado, garantizando 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 2023	\$70,946,977.78
Número de unidades en circulación	59,696,402.99

Tipos de Participaciones

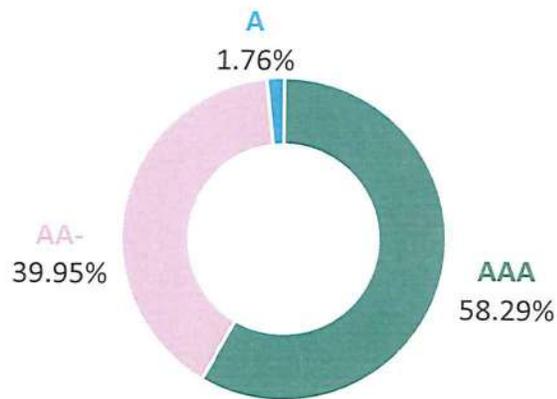
Valor Cuota a 31-12-2023	1.188463194
Número de Partícipes	1329
Inversión Inicial Mínima (US\$)	200
Saldo Mínimo (US\$)	No aplica
Comisión por Administración	1.25%
Remuneración efectivamente cobrada	1.25%
Sanción por retiro anticipado	N.A

Calificación del Fondo de Inversión

Entidad Calificadora	
Fitch Centroamérica	Zumma Ratings
AAAf (slv)	AAA+ fi.sv
11/10/2023	25/10/2023

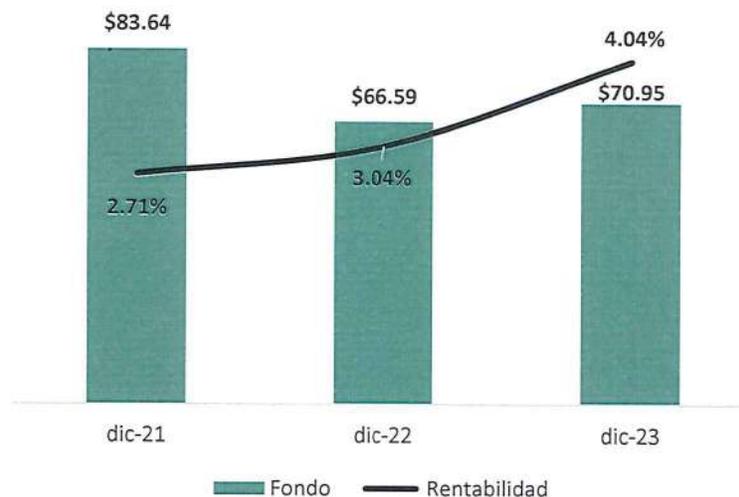
DESEMPEÑO FONDO DE INVERSIÓN

La estrategia de inversión ejecutada en 2023 priorizó la calidad crediticia y la alta liquidez; consistente con el perfil conservador y diversificación definidos en la política de inversiones, concentrando los recursos en contrapartes con calificaciones de riesgos entre AAA y A.



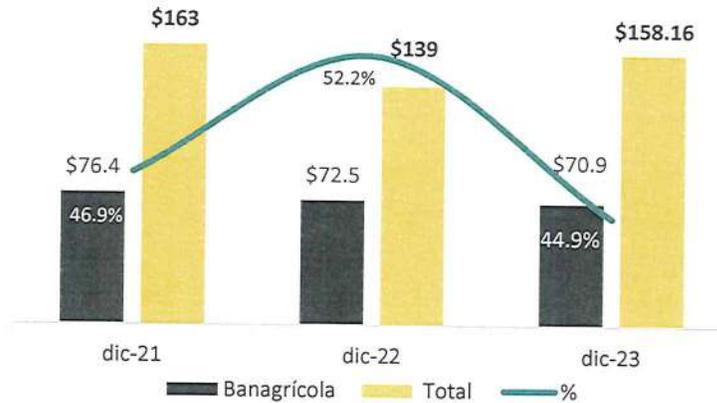
Las tasas de interés del sistema bancario a nivel local han incrementado. Es así como desde la administración del fondo, se gestionó proactivamente para anticipar ese contexto, logrando aumentar la rentabilidad promedio anual en 100 puntos básicos al cierre de 2023 con respecto a diciembre 2022.

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



Esta mejora en la rentabilidad permitió mayor competitividad, y el producto continuó posicionándose como una alternativa rentable en comparación con el promedio de rendimiento de otros instrumentos financieros a la vista, volviéndolo un vehículo para el crecimiento sostenible del patrimonio de los partícipes. Al mes de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola alcanzó una participación del 45% en el mercado de fondos de liquidez de corto plazo.

Mercado de Fondos de Liquidez y Evolución Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola (SalDOS Spot)



FACTORES DE RIESGO

El reglamento interno del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola permite a los partícipes conocer a detalle los diversos riesgos a los que se encuentran expuestas las cuotas de participación, así como las medidas para mitigar y controlar las mismas. Este documento está disponible para consulta en el sitio web de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A.: www.gestorabanagricola.com

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Durante el año 2023, el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola experimentó notables mejoras en su calificación. En abril, Fitch Ratings elevó la calidad crediticia a AAA, y en octubre, Zumma Ratings incrementó la categoría de riesgo de AA+ a AAA. El riesgo de mercado se mantuvo en S1(slv). Estos cambios reflejan el reconocimiento a la sólida composición del portafolio, caracterizado por vencimientos a corto plazo. Ambas agencias resaltan la calidad de los activos subyacentes, la estrategia de diversificación consistente con el perfil conservador del fondo y el horizonte de vencimiento a corto plazo del portafolio, como atributos determinantes para asignar estas calificaciones.

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



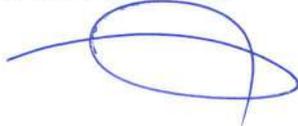
DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS
Director vicepresidente en funciones¹



OSCAR MAURICIO ZALDAÑA HURTADO
Director Secretario



AMADEO JOSÉ RIVAS CARPIO
Gerente General



¹Se hace constar que, en sesión de Junta Directiva número 63 de fecha 29 de enero de 2024, en el romano II 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.