pwc

Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Gestora de Fondos de
Inversión Banagrícola, S. A.

Introducción
Hemos revisado el balance general intermedio adjunto de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. al 30 de junio de 2026 y los correspondientes estados intermedios del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y las notas, que comprenden información material sobre política contable y otra información explicativa. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión vigente en El Salvador, tal como se describe en Nota 2. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión
Realizamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2410 - "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad de que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión
Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no está preparada, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión, vigente en El Salvador, como se describe en la Nota 2.

Asunto de énfasis
Hacemos referencia a la Nota 2, en la cual se describe que la información financiera intermedia y las notas respectivas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. es preparada de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Gestoras de Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido específico y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas. Nuestra conclusión no se modifica con respecto a este asunto.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Registro N°214

William Menjívar Bernal
Socio

28 de julio de 2026

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)
Balance general intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2026	2025
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	$ 256.91	$ 902.78
Inversiones financieras	6	1,284.24	1,170.30
Cuentas por cobrar	7	622.01	201.61
Otros activos	8	31.37	41.18
Activo por impuesto diferido	9	14.75	13.54
Total activos		$2,209.28	$2,329.41
Pasivo			
Cuentas por pagar	10	$ 37.81	$ 30.33
Otras cuentas por pagar	11	359.27	388.52
Total pasivos		397.08	418.85
Patrimonio			
Capital social	12	975.00	975.00
Reservas			
Legal	12	195.00	195.00
Voluntaria de capital	12	2.65	2.65
Resultados por aplicar			
Del presente ejercicio		639.55	737.91
Total patrimonio		1,812.20	1,910.56
Total pasivo y patrimonio		$2,209.28	$2,329.41

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios

Firmado por:

Romeo Manuel Fortín Magaña Representante Legal	Amadeo José Rivera Carpio Gerente General	Máximo Arnoldo Molina Servellón Contador General

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)
Estado del resultado integral intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2026	2025
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios de administración	15	$1,232.31	$629.35
Gastos de operación			
Gastos por comercialización de fondos de inversión		(184.85)	(94.40)
Gastos generales de administración y personal	16	(159.80)	(142.35)
Resultados de operación		887.66	392.60
Ingresos por intereses	17	0.92	19.77
Ganancias netas en inversiones financieras	18	21.75	6.25
Otros ingresos financieros		0.40	2.42
Otros gastos financieros		(2.61)	(1.74)
Utilidad del período antes de impuestos		908.12	419.30
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(268.57)	(119.48)
Utilidad del período después de impuestos		$ 639.55	$299.82

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios

Firmado por:

Romeo Manuel Fortín Magaña Representante Legal	Amadeo José Rivera Carpio Gerente General	Máximo Arnoldo Molina Servellón Contador General

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)
Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Conceptos	Notas	Capital social suscrito y pagado	Reserva legal	Reserva voluntaria de capital	Resultados por aplicar	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2024		$975.00	$176.58	$ 2.65	$362.08	$1,516.31
Pago de dividendos		-	-	-	(362.08)	(362.08)
Utilidad del periodo		-	-	-	299.82	299.82
Balance al 30 de junio de 2025	12	$975.00	$176.58	$ 2.65	$299.82	$1,454.05
Balance al 31 de diciembre de 2025		$975.00	$195.00	$ 2.65	$737.91	$1,910.56
Pago de dividendos		-	-	-	(737.91)	(737.91)
Utilidad del periodo		-	-	-	639.55	639.55
Balance al 30 de junio de 2026	12	$975.00	$195.00	$ 2.65	$639.55	$1,812.20

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios

Firmado por:

Romeo Manuel Fortín Magaña Representante Legal	Amadeo José Rivera Carpio Gerente General	Máximo Arnoldo Molina Servellón Contador General

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)
Estado de flujo de efectivo intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2026	2025
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		$1,181.91	$ 580.10
Intereses recibidos		26.19	26.34
Pagos al personal		(99.80)	(89.88)
Pagos a proveedores de servicios		(597.90)	(132.29)
Pagos de impuestos		(301.29)	(139.13)
Otros cobros relativos a la actividad		0.39	(4.41)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		209.50	240.73
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(1,244.15)	(968.08)
Venta de inversiones financieras		1,126.69	650.00
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(117.46)	(318.08)
Flujos de efectivo usados en las de actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	12	(737.91)	(362.08)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(737.91)	(362.08)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(645.87)	(439.43)
Efectivo y equivalentes al inicio de período		902.78	1,133.08
Efectivo y equivalentes al final del período	5	$ 256.91	$ 693.65

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros intermedios

Firmado por:

Romeo Manuel Fortín Magaña Representante Legal	Amadeo José Rivera Carpio Gerente General	Máximo Arnoldo Molina Servellón Contador General

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.)
Notas a los estados financieros intermedios (no auditadas)
30 de junio de 2026
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

1. Operaciones

El 5 de mayo de 2016 se constituyó la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. (en adelante la Gestora), como una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo y duración indeterminada; con domicilio en la ciudad de San Salvador, República de El Salvador. Su finalidad social es la administración de Fondos de Inversión, sean estos fondos abiertos o fondos cerrados, especialmente con facultades de recibir aportes de los partícipes, administrar los fondos, suscribir contratos y otros documentos necesarios para tal fin, entre otros actos y operaciones conforme a todas las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Fondos de Inversión y las Normas Técnicas correspondientes. La Gestora fue inscrita en el Centro Nacional de Registro en el Registro de Comercio el día diez de junio de dos mil dieciséis. La Gestora forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., y por lo tanto se encuentra bajo la Supervisión de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Efectivo el 19 de mayo de 2025, el Grupo Bancolombia del cual es parte el conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A. y en particular la sociedad Gestora de Fondos de Inversión, finalizó los trámites tendientes a modificar la estructura societaria del Grupo, mediante la creación de una sociedad matriz que se denominará Grupo Cibest, S. A., con el fin de habilitar una mejor asignación de capital, facilitar la estructuración de negocios financieros y no financieros, así como proporcionar flexibilidad para ejecutar iniciativas de desarrollo corporativo, asegurando la separación de los roles de establecimiento bancario de Bancolombia, por un lado, y matriz del Grupo Bancolombia por otro.

La última controladora de la Gestora es Grupo Cibest, S. A., compañía domiciliada en la República de Colombia.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-17/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, autorizó el inicio de operaciones de la Gestora.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-53/2017, de fecha 7 de diciembre de 2017, autorizó el asiento registral en el Registro de Fondos de Inversión Abiertos Locales, del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola (en adelante "El Fondo"), el cual es administrado por la Gestora. El Fondo inició operaciones el 10 de enero de 2018.

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de la Gestora a una fecha determinada o por un período determinado. Los estados financieros, también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración del Fondo. Los estados financieros básicos de la Gestora son:

i. Balance General
ii. Estado del Resultado Integral
iii. Estado de Cambios en el Patrimonio
iv. Estado de Flujos de Efectivo
v. Notas a los estados financieros

Con fecha 27 de julio de 2026 la Junta Directiva de la Gestora autorizó la emisión de los estados financieros intermedios.

2. Bases de preparación

Bases para la preparación de los estados financieros
Los estados financieros han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador (en adelante el Banco Central), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas de Contabilidad NIIF (en adelante las NIIF). Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando el Banco Central no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas. En Nota 24 se presentan las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, están establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión.

Bases de medición
Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación
Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Gestora son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, moneda funcional y de presentación de la Gestora.

Uso de estimaciones y criterios
La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Gestora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

Cambios en políticas contables
Las políticas utilizadas en la elaboración de los estados financieros intermedios para el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2026, son las mismas que se utilizaron en los estados financieros del período anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

3. Políticas contables significativas

Las principales políticas contables se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo
Los criterios que definen a los equivalentes de efectivo son los siguientes:

i. Las inversiones son de corto plazo; vencimiento es menor o igual a 90 días calendario desde la fecha de adquisición.
ii. Son inversiones de gran liquidez;
iii. Son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo;
iv. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor;
v. Los instrumentos financieros se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Instrumentos financieros
Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

i. Reconocimiento de activos y pasivos financieros
Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Gestora se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. Esto incluye compras y ventas convencionales de activos financieros, para las cuales se requiere la entrega de los activos en un período de tiempo establecido por la regulación o la práctica común en el mercado. La Gestora usa la fecha de negociación/contratación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

ii. Valor razonable
El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha del balance, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

iii. Activos financieros
La Gestora mide inicialmente sus activos financieros al valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición de los activos financieros. Luego, los activos financieros son clasificados considerando su medición posterior al valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI) o al costo amortizado, respectivamente, dependiendo del modelo de negocios establecido para gestionar sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

iv. Deterioro de activos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI
Al final de cada período la Gestora evalúa el modelo de deterioro basado en la pérdida esperada de un activo financiero o de un grupo de ellos, donde la pérdida por deterioro se medirá desde el "día 1" después de su reconocimiento inicial. El modelo está estructurado en tres fases en las que se puede categorizar el activo financiero, teniendo en cuenta el grado de riesgo crediticio y las circunstancias que han producido un aumento significativo del riesgo de la siguiente manera:

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
(Reconocimiento inicial) Pérdidas esperadas 12 meses	(Incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial) Pérdidas esperadas en la vida del crédito	(Cartera en incumplimiento) Pérdidas esperadas en la vida del crédito

La pérdida esperada se basa en estimaciones que incluyen información razonable sobre eventos pasados, actuales y condiciones económicas futuras.

Reconocimiento de ingresos
Los ingresos de la Gestora se reconocen sobre la base del devengo.

4. Gestión integral de riesgos

Los riesgos asociados a la gestión operativa y de inversiones de la Gestora se describen a continuación:

4.1. Riesgo de crédito
Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas originadas por el incumplimiento en el pago del capital y/o de los rendimientos de un título de deuda por parte de su emisor o bien por el deterioro de la calificación crediticia del emisor o del título en los que la Gestora realice inversiones.

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros y calificación de riesgo, entre otros. El 17% de los emisores al 30 de junio de 2026 (28% al 31 diciembre de 2025) posee una calificación de riesgos "AAA", un 83% posee una calificación de riesgos entre "AA+ y AA-" (72% al 31 diciembre de 2025 entre "AA+ y AA-), mientras que al 30 junio de 2026 no se tienen inversiones con emisores que poseen calificación de riesgo inferior a AA- ("AA-" al 31 de diciembre 2025).

i. Activos por clasificación de riesgos
Para la gestión del riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones de la Gestora, con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor.

Clase de activo	2026 Invertido	Clasificación de riesgos	2025 Invertido	Clasificación de riesgos
Cuentas corrientes				
Banco Agrícola, S. A.	$ 256.83	AAA	$ 503.72	AAA
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	-	-	0.02	AAA
Banco Industrial El Salvador, S. A.	0.01	AAA	0.01	AAA
Cuentas de ahorros				
Banco de América Central, S. A.	0.07	AAA	50.62	AAA
Títulos valores menores a 90 días				
USTREASURY	-	-	348.41	AA+
Títulos valores mayores a 90 días				
CIBDAV	-	-	25.66	AAA
USTREASURY	1,284.24	AA+	1,144.64	AA+
Total	$1,541.15		$2,073.08	

ii. Activos financieros deteriorados
Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no se tenían activos financieros deteriorados.

4.2. Riesgo de mercado

Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversiones.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Valor en Riesgo 2026		Valor en Riesgo 2025	
Mes	**$**	**%**	**$**	**%**
Enero	(0.76)	(0.04)	(0.41)	(0.03)
Febrero	(0.48)	(0.04)	(0.43)	(0.03)
Marzo	(0.91)	(0.06)	(0.44)	(0.03)
Abril	(0.72)	(0.05)	(0.36)	(0.03)
Mayo	(0.51)	(0.03)	(0.50)	(0.04)
Junio	(0.84)	(0.05)	(0.50)	(0.03)
Julio			(0.35)	(0.02)
Agosto			(1.47)	(0.09)
Septiembre			(1.39)	(0.08)
Octubre			(1.12)	(0.06)
Noviembre			(0.85)	(0.05)
Diciembre			(1.04)	(0.05)

Riesgo de tipo de cambio - El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financieros, la Gestora no tenía inversiones en moneda diferente a dólares de Estados Unidos de América.

Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

4.3. Riesgo de liquidez

Se entenderá por riesgo de liquidez a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

La Gestora gestiona el riesgo de liquidez de la siguiente forma: se define un modelo interno que muestra las necesidades de liquidez con las cuales la gestora debe operar, el resto del disponible se invierte a corto plazo de acuerdo al modelo.

4.4. Valor razonable de activos y pasivos financieros

i. Jerarquía del valor razonable
La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los insumos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precio) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: entradas para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al insumo o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que se constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración de la Gestora. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

ii. Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable
El siguiente cuadro muestra dentro de la jerarquía del valor razonables los activos financieros de la Gestora medidos al valor razonable al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
2026				
Tesoros Americanos	$1,284.24	$ -	$ -	$1,284.24
Total activos	$1,284.24	$ -	$ -	$1,284.24

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
2025				
Tesoros Americanos	$1,144.64	$ -	$ -	$1,144.64
Certificados de Inversión	-	25.66	-	25.66
Total activos	$1,144.64	$25.66	$ -	$1,170.30

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gestora no posee pasivos financieros medidos al valor razonable.

iii. Transferencia de activos y pasivos financieros entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se reportan reclasificaciones entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable para activos financieros.

iv. Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable
- La Gestora para valorar sus inversiones propias toma en cuenta los precios publicados que obedecen a condiciones de mercado basado en análisis de flujos de caja descontados.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los depósitos a plazo, el valor razonable equivale a su valor nominal.

v. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, no se reportan activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

4.5. Riesgo operativo
Se entiende por riesgo operacional, que incluye el legal, como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, así como cambios en la normatividad externa e interna que afecten directamente el valor del portafolio del Fondo de Inversión.

La Gestora cuenta con las políticas y procedimientos necesarios para asegurar una adecuada identificación, medición y soporte en la toma de decisiones frente a los riesgos relevantes que se deriven de la administración del Fondo de Inversión. Con este fin, se realiza un análisis de los procesos de la Gestora para identificar riesgos potenciales, así como un registro histórico de los eventos de riesgo operacional ocurridos estableciendo una medición de los mismos. La mitigación del riesgo operacional se realiza a través de la implementación y mejora de controles.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gestora mantiene los siguientes depósitos en efectivo.

	2026	**2025**
Cuenta corriente, al 1.83% en ambos años	$256.83	$503.75
Cuenta de ahorro, al 1.50% en ambos años	0.08	50.62
Tesoros americanos 3.64% en 2025	-	348.41
Total	$256.91	$902.78

El saldo de las cuentas corrientes y de ahorro está disponible a la vista y no existe restricción alguna que limite su uso.

La conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujos de efectivo se muestra a continuación:

	2026	**2025**
Cuentas corrientes	$256.84	$503.75
Cuentas de ahorro	0.07	50.62
Tesoros americanos	-	348.41
Total	256.91	902.78
Total partidas de conciliación del efectivo	$256.91	$902.78
Saldo de efectivo conciliado con el flujo de efectivo	$256.91	$902.78

6. Inversiones financieras

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones de la Gestora está compuesto por títulos de renta fija y depósitos a plazo medidos a valor razonable con cambios en resultados, como se detalla a continuación:

Año 2026

Emisor	**Clase de título**	**Plazo**	**Tipo de mercado**	**Valor razonable**
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 18-02-27	335	Secundario	$ 243.99
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 10-09-26	174	Secundario	248.21
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 17-09-26	174	Secundario	99.21
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 18-03-27	282	Secundario	145.93
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 27-11-26	171	Secundario	247.78
Gobierno de los Estados Unidos	T 1 1/2 08/15/26	367	Secundario	299.12
Total				$1,284.24

Año 2025

Emisor	**Clase de título**	**Plazo**	**Tipo de mercado**	**Valor razonable**
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 28/05/26	171	Secundario	$ 295.74
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 19-03-26	174	Secundario	248.14
Gobierno de los Estados Unidos	T 4.875 05/31/26	291	Secundario	302.81
Gobierno de los Estados Unidos	T 1 1/2 08/15/26	367	Secundario	297.95
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	CIBDAV03-08	1826	Primario	25.66
Total				$1,170.30

7. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2026 la Gestora tiene comisiones por administración pendiente de cobrar al Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola por $252.01 ($201.61 al 31 de diciembre de 2025). Al 30 de junio de 2026 la Gestora posee otras cuentas por cobrar por $370.00 (Al 31 de diciembre de 2025 no posee otras cuentas por cobrar).

La Gestora recibe del Fondo la comisión por administración equivalente hasta un uno punto cincuenta por ciento anual (1.50%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo ha pagado una comisión por administración de uno punto veinticinco por ciento (1.25%).

8. Otros activos

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gestora mantiene otros activos por los siguientes conceptos:

	2026	**2025**
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	$21.71	$27.06
Impuestos retenidos	0.13	2.87
Alcaldía Municipal	3.89	-
Comisión por garantías	5.64	11.25
	$31.37	$41.18

9. Activos y pasivos por impuesto diferido

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N°134, de fecha 18 de diciembre de 1991, con vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

La composición del impuesto por el periodo de 6 meses al 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

	2026	**2025**
Impuesto sobre la renta corriente	$269.77	$120.60
Impuesto sobre la renta diferido	(1.20)	(1.12)
Total	$268.57	$119.48

Impuesto sobre la renta corriente:

	2026	**2025**
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuestos	$908.12	$419.30
Gastos no deducibles	8.53	7.86
Ingresos no gravados	(17.40)	(8.17)
Reserva legal	-	(18.18)
	899.25	400.81
Impuesto sobre la renta corriente del periodo	269.77	120.24
Ajuste renta año anterior	-	0.36
Impuesto sobre la renta corriente	$269.77	$120.60

Impuesto sobre la renta diferido:
Al 30 de junio de 2026, la Gestora contabilizó un activo por impuesto diferido de $14.75 ($13.54 al 31 de diciembre de 2025) basada en que se esperan obtener utilidades gravables en futuros ejercicios.

10. Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gestora tiene cuentas por pagar por el siguiente concepto:

	2026	**2025**
Parte relacionada	$ -	$ 0.08
Por comercialización	37.81	30.25
	$37.81	$30.33

11. Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las otras cuentas por pagar de la Gestora estaban integradas de la siguiente manera:

	2026	**2025**
Honorarios profesionales	$ 2.97	$ 2.69
Retenciones	6.40	4.99
Aportaciones patronales	1.00	0.95
Otras cuentas por pagar	2.43	2.41
Beneficios a empleados	49.17	45.15
Impuestos	297.30	332.33
	$359.27	$388.52

12. Patrimonio

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el patrimonio de la Gestora se encuentra integrado como se describe a continuación:

a) Capital social

El capital social de la Gestora asciende a $975.00, representados por 75,000 acciones comunes y nominativas, de trece dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

La estructura accionaria de la Gestora a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

Accionistas	% Participación
Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.	99.99
Banagrícola, S. A.	0.01

b) Reserva legal

Con base en lo establecido en los artículos 123 y 295 del Código de Comercio vigente, la Gestora debe destinar anualmente, para formar la reserva legal, el siete por ciento (7%) de las utilidades netas; siendo el límite mínimo legal requerido de dicha reserva el veinte por ciento (20%) del capital social.

El saldo de la reserva legal al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de $195.00, que corresponde al 20.0% del capital social pagado.

c) Reserva voluntaria

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 las reservas voluntarias de la Gestora ascienden a $2.65.

d) Utilidad distribuible

Los valores que determinan la utilidad distribuible al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son:

	2026	**2025**
Utilidad integral del ejercicio	$639.55	$756.33
Menos:		
Reserva legal	-	(18.42)
Utilidad distribuible	$639.55	$737.91

e) Ganancia por acción

La ganancia por acción al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se detalla a continuación:

	2026	**2025**
Ganancia por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	$8.53	$9.84

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad después de impuestos y reservas mostrada en el estado de resultados integral y el promedio de acciones en circulación de 75,000 al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

f) Dividendos por acción

La Junta General de Accionistas de la Gestora celebrada con fecha 12 de febrero de 2026 (12 de febrero de 2025), acordó la distribución de dividendos por acción de nueve dólares con ochenta y cuatro centavos de los Estados Unidos de América (cuatro dólares con ochenta y tres centavos en 2025), el monto total distribuido ascendió a $737.91 ($362.08 en 2025).

13. Fondos de inversión administrados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, con un monto de activo total de $248,186.65 y $198,801.62, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el portafolio de inversiones del Fondo, estaba integrado de la siguiente manera:

	2026	**2025**
Depósitos a plazo		
Banco Agrícola, S. A.	$ 28,062.01	$ 30,567.15
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	15,784.08	12,279.06
Banco de América Central, S. A.	29,831.56	17,541.21
Banco Industrial El Salvador, S. A.	17,050.81	17,795.57
Banco Atlántida de El Salvador, S. A.	6,514.29	8,768.18
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	17,542.16	14,022.74
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	4,757.09	3,256.76
Banco Hipotecario de El Salvador, S. A.	11,403.88	9,152.54
Banco Promerica, S. A.	11,778.73	13,530.24
Banco Azul de El Salvador, S.A.	6,722.33	4,215.19
	149,446.94	131,128.64
Reportos	-	349.43
	-	349.43
Eurobonos	200.76	2,849.78
	200.76	2,849.78
Renta fija		
PBLHIPO	1,518.56	1,015.02
CIBAPROME	-	1,420.16
PBCREDIQ	4,791.91	5,279.68
PBLAGEO	2,000.69	-
LETES	19,622.44	-
VTHVGEO	4,872.84	-
BOTES	3,480.15	-
CIBANAZUL	-	1,340.99
BSOBAPROM	-	1,517.54
	36,286.59	10,573.39
Total	$185,934.29	$144,901.24

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo se detalla a continuación:

	2026	**2025**
Activo	$248,186.65	$198,801.62
Pasivo	$ 331.13	$ 245.57
Patrimonio	$247,855.52	$198,556.05
Ingresos	$ 6,078.71	$ 8,128.58
Gastos	$ 1,555.73	$ 2,007.00
Resultado del ejercicio	$ 4,522.98	$ 6,121.58

14. Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Gestora ha otorgado una garantía en función del patrimonio del Fondo que administra (Nota13), en beneficio de los partícipes de éste, para garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones a las que está sujeta la Gestora en la administración del Fondo. Dicha garantía ha sido constituida en una fianza emitida por Aseguradora Suiza Salvadoreña, S. A., Compañía de Seguros, fianzas e inversiones, a favor de la Central de Deposito de Valores, S. A. de C. V. en su calidad de representante de los beneficiarios de la garantía, por la cantidad de $2,620.00 al 30 de junio de 2026, (dos millones seiscientos veinte mil dólares de los Estados Unidos de América) ($2,250.00 dos millones doscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2025) y representa el 1.06% (1.13% al 31 de diciembre de 2025) del patrimonio del Fondo. El incremento de la fianza se dio con fecha 26 de junio 2026.

La fianza antes descrita se constituyó en cumplimiento al artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión y estará vigente para el plazo de un año calendario, comprendidos entre el 11 de diciembre de 2025 y el 11 de diciembre de 2026.

15. Ingresos por servicios de administración

Al 30 de junio de 2026, la Gestora ha devengado ingresos por los servicios de administración del Fondo por $1,232.31 ($629.35 en 2025).

16. Gastos generales de administración y personal

El detalle de gastos realizados por la Gestora al 30 de junio de 2026 y 2025, es el siguiente:

	2026	**2025**
Gastos de personal	$104.08	$ 93.30
Gastos del directorio	1.20	1.28
Servicios públicos e impuestos	4.57	3.98
Mercadeo	2.89	0.38
Seguros y garantías	5.63	3.11
Honorarios profesionales y otros	41.43	40.30
	$159.80	$142.35

17. Ingresos por intereses

En los períodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2026	**2025**
Por depósitos en cuentas de ahorro	$0.08	$ 0.25
Por depósitos en cuentas corrientes	0.84	1.95
Por depósitos a plazo	-	17.57
	$0.92	$19.77

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola

Los ingresos percibidos por concepto de intereses bancarios están calculados con base al método de la acumulación y de acuerdo al tipo de instrumento en que se ha invertido. Asimismo, en los períodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, la Gestora no obtuvo ingresos por dividendos.

Al 30 de junio de 2026, no se poseen ingresos financieros pendientes de cobro ascienden ($1.66 en 2025) y corresponden a intereses de depósitos bancarios.

18. Ganancias netas por cambios en el valor razonable de las inversiones financieras

En los períodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, la Gestora obtuvo las siguientes ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de inversiones financieras:

	2026	2025
Ganancias por cambios en el valor razonable	$25.81	$6.57
Pérdidas por cambios en el valor razonable	(4.06)	(0.32)
Ganancias netas	$21.75	$6.25

Al 30 de junio de 2026, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a $1.68 ($0.34 en 2025) y corresponden a intereses de las inversiones financieras.

19. Transacciones con partes relacionadas

La Gestora es subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A., Controladora de Finalidad Exclusiva, y su última controladora es Cibest, S. A., domiciliada en la República de Colombia.

Los principales saldos y transacciones al 30 de junio de 2026 y 2025 con compañías relacionadas se presentan a continuación:

	2026	2025
Saldos		
Depósitos bancarios en Banco Agrícola, S. A.	$256.83	$503.70
Comisiones por pagar a Banco Agrícola, S. A.	$ 16.39	$ 12.80
Comisiones por pagar a Valores Banagrícola, S. A. de C. V.	$ 21.42	$ 17.44
Transacciones		
Intereses recibidos sobre depósitos en Banco Agrícola, S. A.	$ 0.83	$ 0.45
Gastos por servicios de administración a Banco Agrícola, S. A. (Nota 22)	$ 26.55	$ 26.55
Gasto por servicios de comercialización a Banco Agrícola, S. A.	$ 76.59	$ 41.59
Gasto por servicio de comercialización a Valores Banagrícola, S. A. de C. V.	$108.26	$ 52.82
Gasto por operaciones bursátiles de compra a Valores Banagrícola, S. A. de C.V.	$ 1.67	$ 0.14

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 las remuneraciones al personal clave de la gerencia comprenden beneficios a empleados a corto plazo y ascendieron a $104.08 ($93.30 en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025).

20. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2026, la Gestora no tiene bajo la custodia de Banco Agrícola, S. A. certificados de depósitos a plazo ($650.00 en junio 2025), y en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., el resguardo de los títulos valores que componen la cartera de inversiones, por un valor nominal de $1,300.00 ($400.00 en junio 2025).

21. Litigios pendientes

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Gestora no mantiene litigios pendientes.

22. Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2026, la Gestora mantiene un contrato por prestación de servicios con Banco Agrícola, S. A., entidad perteneciente al Conglomerado Financiero Inversiones Financiera Banco Agrícola, S. A, del cual hace parte también la Gestora.

Banco Agrícola S. A. brinda a la Gestora los servicios especializados necesarios para la eficiente operación de áreas como la legal, financiera, operativa, tecnológica, gestión de riesgos, auditoría interna. El monto pagado por este concepto en el período de seis terminado el 30 de junio de 2026, asciende a $26.55 ($26.55 en junio 2025) (Nota 19).

23. Hechos relevantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se resumen a continuación:

1. La Junta General de Accionistas de la Gestora celebrada con fecha 12 de febrero de 2026 (12 de febrero de 2025), acordó la distribución de dividendos por acción de nueve dólares con ochenta y cuatro centavos de los Estados Unidos de América (cuatro dólares con ochenta y tres centavos en 2025), el monto total distribuido ascendió a $737.91 ($362.08 en 2025).

2. En Junta General ordinaria de Accionistas de fecha 12 de febrero de 2026 se conoció el nombramiento de la Junta Directiva para el periodo 2026-2028, quedando restructurada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente:	Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Vicepresidente:	Jorge Alberto Arango Espinoza
Director Secretario:	Oscar Mauricio Zaldaña Hurtado
Director Suplente:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Verónica Leticia Ayala Marín
Director Suplente:	Daniel Pérez Uribe

3. En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de febrero de 2024 se conoció el nombramiento de la Junta Directiva para el periodo 2024-2026, quedando restructurada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente:	Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Vicepresidente:	Jorge Alberto Arango Espinoza
Director Secretario:	Oscar Mauricio Zaldaña Hurtado
Director Suplente:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Verónica Leticia Ayala Marín
Director Suplente:	Juan Gonzalo Sierra Ortiz

4. En Junta General de Accionistas de fecha 7 de febrero de 2023 se conoció el nombramiento de la Junta Directiva para el periodo 2023-2025, adicionalmente se propuso que los cargos de los miembros de la Junta Directiva sean ad-honorem por ser miembros que forman parte de Grupo Bancolombia; en consecuencia, no se hará pago de emolumentos, quedando restructurada de la siguiente manera:

Cargo	Director
Director Presidente:	Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Vicepresidente:	Jorge Alberto Arango Espinoza
Director Secretario:	Oscar Mauricio Zaldaña Hurtado
Director Suplente:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Sebastián Mora Thiriez
Director Suplente:	Juan Gonzalo Sierra Ortiz

24. Diferencias entre las Normas de Contabilidad NIIF

La Administración de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola ha establecido las siguientes diferencias entre las Normas de Contabilidad NIIF y las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador:

a) La constitución de la reserva legal, requerida conforme a las disposiciones legales, se presenta formando parte del estado del resultado integral disminuyendo el resultado neto del período, y conforme a las NIIF, por su naturaleza las reservas no son parte de los resultados integrales de la Compañía.

b) Conforme a las NIIF las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la Gestora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el período. Conforme a las Normas contables aplicadas por la Gestora, el numerador para calcular las ganancias por acción básicas, corresponde al resultado del período menos la reserva legal.

c) Conforme a las NIIF una entidad debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si: a) tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos; y b) los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal. Conforme a las Normas contables aplicadas por la Gestora el saldo de los activos y pasivos por impuesto diferido se presentan por separado.

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola