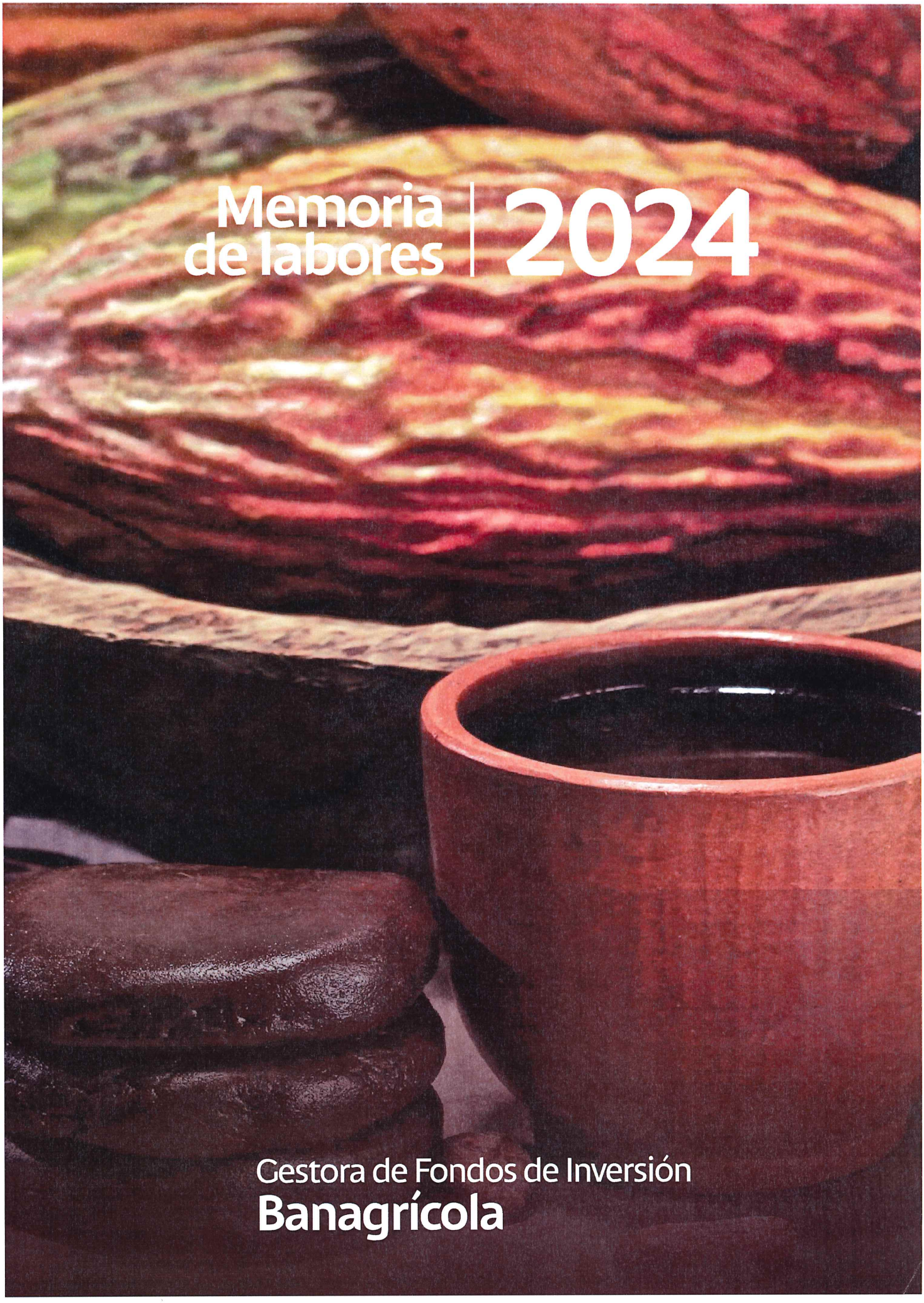

Memoria
de labores | 2024
Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola

Contenido

Accionistas	3
Junta Directiva	3
Administración y personal	3
Mensaje del presidente	4
Cifras relevantes	5
Resultados del ejercicio	7
Declaración de responsabilidad	7

Accionistas

Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.
Banagrícola, S.A.

Junta Directiva

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Presidente

Jorge Alberto Arango Espinosa
Director Vicepresidente

Oscar Mauricio Zaldaña Hurtado
Director Secretario

Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente

Verónica Leticia Ayala Marín
Director Suplente

Juan Gonzalo Sierra Ortiz
Director Suplente

Administración y personal

Amadeo José Rivas Carpio
Gerente General

Ana Patricia Morán Urbina
Administrador de Inversiones



Estimados accionistas:

Presento a ustedes la Memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., correspondiente al ejercicio 2024, período en el que se han realizado avances relevantes para el desarrollo de la empresa.

El entorno económico local e internacional planteó retos importantes. En el tercer trimestre se observó un descenso en los niveles de tasas internacionales de interés, cerrando con una disminución de 1.0%. Para 2025, la expectativa es que estas continúen disminuyendo paulatinamente.

El Salvador experimentó una mejora en el perfil crediticio, evidenciada por el aumento en las calificaciones de riesgo. Esta tendencia positiva se ve reforzada por la expectativa de concretar pronto un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, un proceso que ha estado en marcha durante varios años, el cual se anticipa como un impulso significativo para la economía salvadoreña, facilitando el acceso del país a financiamiento en los mercados globales con condiciones más favorables.

En 2024, el mercado de fondos de inversión abiertos hizo crecer el tamaño de los patrimonios administrados. Este crecimiento fue impulsado por las altas tasas de interés, tanto a nivel local como internacional, vistas hasta septiembre, lo que generó un efecto positivo en el rendimiento de estos productos. En este contexto, el Fondo Abierto Renta Liquidez Banagrícola se enfocó en inversiones con contrapartes de alta calidad crediticia y un horizonte de inversión acorde a la naturaleza del fondo. Por segundo año consecutivo, se mantuvo la calificación AAA, ofreciendo a nuestros clientes una rentabilidad competitiva, alta liquidez, y una gestión de riesgos sobresaliente como atributos clave.

Se continuó con la estrategia comercial de años anteriores, enfocándose en un crecimiento diversificado de los partícipes en el fondo. Esto es clave para gestionar el portafolio y mejorar su rentabilidad. Al cierre de 2024, se logró un aumento del 25.0% en la base de inversionistas y un 23.7% en los saldos bajo administración. Por cuarto año consecutivo, se posicionó como líder en el sector de fondos de inversión a corto plazo.

La empresa alcanzó una utilidad neta de $362.1 miles, un incremento de 15.4% con respecto a 2023. Se continuará avanzando en el desarrollo de la industria de inversión colectiva, materializando el propósito de promover el desarrollo sostenible para lograr el bienestar de todos.

Cordialmente,

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Presidente

Cifras relevantes

(al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2022	2023	2024
Efectivo	472.6	574.2	1,133.1
Inversiones financieras	1,029.9	947.2	475.9
Cuentas por cobrar	70.5	78.7	93.3
Otros activos	23.3	24.0	26.0
Activo por impuesto diferido	6.4	6.7	11.2
Total Activos	**1,602.7**	**1,630.8**	**1,739.5**
Cuentas por pagar	10.6	13.8	14.1
Otras cuentas por pagar	190.9	187.0	209.1
Impuestos	0.2	0.3	0.0
Patrimonio	**1,401.0**	**1,429.7**	**1,516.3**
Total Pasivo y Patrimonio	**1,602.7**	**1,630.8**	**1,739.5**

Concepto	2022	2023	2024
Ingresos de operación	828.5	840.2	905.5
Gastos de operación	(379.9)	(399.9)	(419.6)
Resultados de operación	**448.6**	**440.3**	**485.9**
Ingresos por intereses	35.7	31.5	40.0
Otros ingresos financieros	2.4	3.5	3.8
Ganancias netas en inversiones financieras	11.9	23.5	20.3
Otros Gastos Financieros	(4.2)	(10.6)	(1.9)
Gasto por impuesto a las ganancias	(140.5)	(140.1)	(147.6)
Reserva legal	(34.6)	(34.2)	(38.4)
Pérdida/ Utilidad neta	**319.3**	**313.9**	**362.1**

Gestión y enfoques del período

En la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, se busca que más personas se beneficien de la inversión colectiva. Durante el período recién finalizado, se concentraron esfuerzos para promover y facilitar el acceso al Fondo de Inversión Renta Liquidez Banagrícola. Al cierre de 2024, se contó con más de 1,600 partícipes y el objetivo es continuar creciendo para que cada vez más salvadoreños accedan a los beneficios que brinda este tipo de inversión.

Para ello, se integraron los productos de la gestora en los canales digitales de Bancoagrícola, lo que facilita las transacciones para los clientes. En la gestión de inversiones, se siguió una ruta clara que permitió cumplir y mantener estándares sólidos y las mejores prácticas de la industria de administración de activos. Este enfoque marca un diferenciador importante al tomar decisiones con seguridad y gestionar riesgos de manera efectiva.

Además, la empresa se encuentra autorizada para la comercialización del Fondo Renta Fija Valor, S.A., un vehículo de inversión diseñado para quienes buscan una alternativa regional en activos latinoamericanos, con una concentración importante en aquellos países en que Grupo Bancolombia tiene presencia. Este fondo invierte en valores de deuda corporativa y soberana regional, sin asumir riesgo cambiario, y es administrado por el equipo de Asset Management de Bancolombia.

Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola

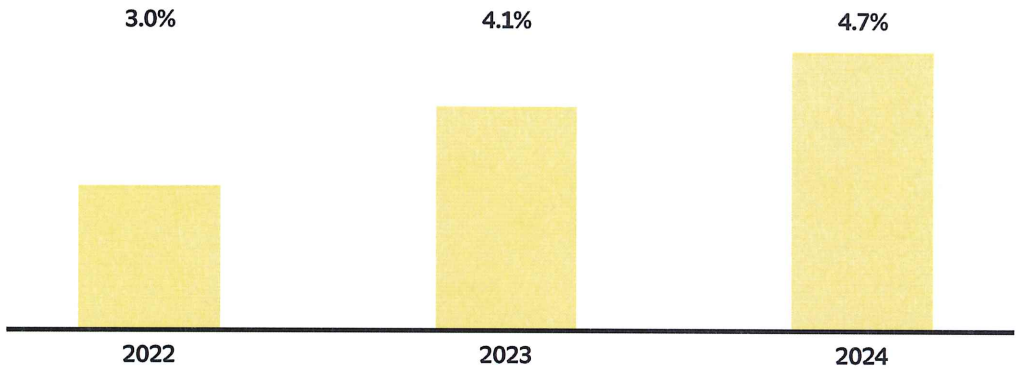
El fondo se destaca por dos atributos clave: seguridad y alta liquidez, alineada con lo establecido en la política de inversiones.

Durante 2024 las estrategias de inversión permitieron mantener el perfil de riesgo del producto en su nivel óptimo. Como resultado, las calificadoras SC Riesgo y Zumma Ratings ratificaron la calificación de AAA para el fondo.

En cuanto a la estructura de vencimientos de las inversiones, se optó por instrumentos de corto plazo. Esta estrategia, combinada con el manejo de la liquidez, permitieron afrontar los rescates de los partícipes, es decir, la solicitud de fondos, de forma oportuna.

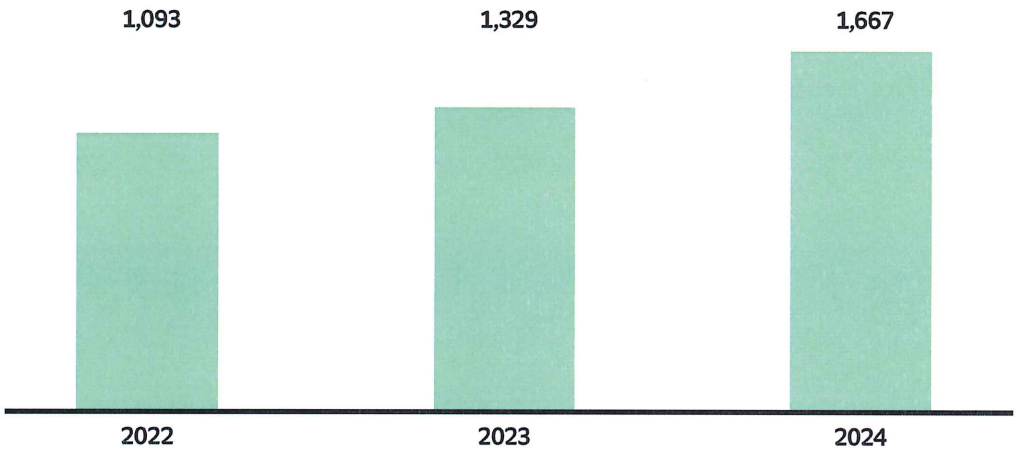
Además, el fondo registró una rentabilidad de 4.7% al cierre del año, y con ello se logró el mejor desempeño desde el inicio de sus operaciones.

Evolución de la rentabilidad



En relación con la gestión comercial, la estrategia se siguió enfocando en lograr diversificar la base de partícipes, estableciendo los cimientos para un crecimiento sólido y sostenido a mediano y largo plazo. El objetivo es facilitar el acceso de más empresas y personas naturales a los beneficios del producto.

Evolución de Partícipes



Resultados del ejercicio

Al cierre de 2024 se alcanzaron ingresos por comisiones de $905.5 miles, que representan un crecimiento de 7.8% en relación con el año anterior, logrando una utilidad neta de $362.1 miles y un retorno sobre patrimonio de 30.8%. Los activos totales al cierre del período alcanzaron los $1,739.5 miles.

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 con los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04), 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 FORTÍN MAGAÑA
Director presidente

DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS
Director vicepresidente en Funciones[1]

OSCAR MAURICIO ZALDAÑA HURTADO
Director secretario

AMADEO JOSÉ RIVAS CARPIO
Gerente General

[1]Se hace constar que, en sesión de Junta Directiva número 70 de fecha 28 de enero de 2025, en el punto 16 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.

Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola