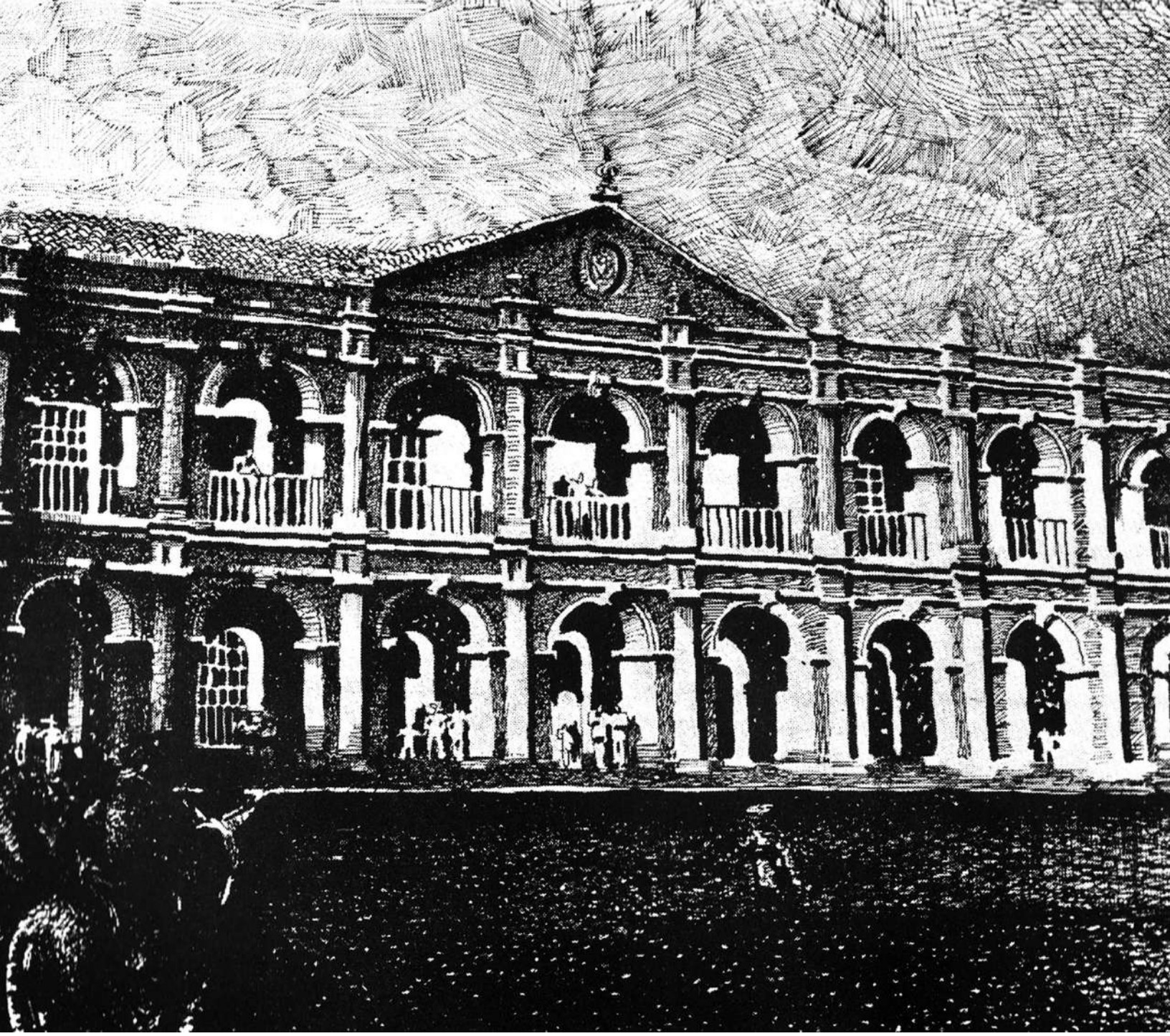


MEMORIA DE LABORES I 2023

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 8

Accionistas

Inversiones Financieras Banco Agricola, 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**
Sebastián Mora Thiriez	**Director Suplente**
Juan Gonzalo Sierra Ortiz	**Director Suplente**

Administración y personal

Amadeo José Rivas Carpio	**Gerente General**
Ana Patricia Moran Urbina	**Administrador de Inversiones**

Mensaje del presidente

Estimados accionistas:



Con mucho agrado presento la Memoria de Labores de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., correspondiente al ejercicio 2023, período en que se mantuvo, por tercer año consecutivo el liderazgo en el mercado de fondos de inversión abiertos de El Salvador..

El entorno económico internacional presentó altos niveles de tasas de interés, de las que se prevé una disminución paulatina para el 2024 como respuesta a un descenso de la inflación en las principales economías del mundo. El crecimiento económico enfrenta incertidumbres, especialmente por los conflictos entre Rusia-Ucrania e Israel-Palestina.

A nivel local, la estructura económica continúa presentando dependencia de las remesas familiares que crecieron a un ritmo del 6%, y alcanzando un monto superior a los $8,000 millones. Según estimaciones del Banco Central de Reserva, el crecimiento del Producto Interno Bruto se prevé en un 2.6% para 2023 apalancado principalmente en sectores construcción, financiero y de servicios. En los últimos meses del año, 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 gobierno 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.

El mercado de fondos de inversión abiertos continuó mostrado un incremento en los patrimonios administrados, apalancado en el aumento del rendimiento de los fondos, pero limitado por el moderado crecimiento económico local. En este contexto, 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, lo que 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.

Al cierre del año, la sociedad ha logrado alcanzar una utilidad neta de $313.9 miles, lo cual equivale a un retorno sobre patrimonio (ROE) del 27.1%. Continuaremos avanzando en el desarrollo de la industria de inversión colectiva, materializando nuestro propósito de promover el desarrollo sostenible para lograr el bienestar de todos.

Romeo Manuel Rivera Fortín Magaña
Director Presidente

Cifras relevantes

(en miles de dólares)

Concepto	2021	2022	2023
Efectivo	691.5	472.6	574.2
Inversiones Financieras	909.0	1,029.9	947.2
Cuentas por cobrar	89.2	70.5	78.7
Otros activos	29.5	23.3	24.0
Activo por impuesto diferido	6.0	6.4	6.7
Total Activos	**1,725.2**	**1,602.7**	**1,630.8**
Cuentas por pagar	13.4	10.6	13.8
Otras cuentas por pagar	247.9	190.9	187.0
Impuestos	0.2	0.2	0.3
Patrimonio	**1,463.7**	**1,401.0**	**1,429.7**
Total Pasivo y Patrimonio	**1,725.2**	**1,602.7**	**1,630.8**

Concepto	2021	2022	2023
Ingresos de operación	1,089.3	828.5	840.2
Gastos de operación	(470.8)	(379.9)	(399.9)
Resultados de operación	**618.5**	**448.6**	**440.3**
Ingresos por intereses	28.8	35.7	31.5
Otros ingresos financieros	4.1	2.4	3.50
Ganancias netas en inversiones financieras	14.2	11.9	23.5
Otros Gastos Financieros	0.0	(4.2)	(10.6)
Gasto por impuesto a las ganancias	(203.1)	(140.5)	(140.1)
Reserva legal	(45.9)	(34.6)	(34.2)
Pérdida/ Utilidad neta	**416.6**	**319.3**	**313.9**

Gestión y enfoques del período

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, comprometida con el objetivo que más salvadoreños se beneficien de la inversión colectiva, continuó focalizando esfuerzos para promover y facilitar el acceso al Fondo de Inversión Renta Liquidez Banagrícola mediante estrategias orientadas tanto al segmento de personas naturales y empresas. Al cierre del período, más de 1,300 partícipes forman parte del Fondo y la expectativa es continuar profundizando en ese propósito mediante la incorporación del producto en canales digitales, facilitando la vinculación y operatividad del producto para el siguiente período.

En cuanto a la gestión de inversiones, el enfoque se ha mantenido hacia el cumplimiento de estándares y mejores prácticas de la industria de Asset Management, lo que marca un diferenciador importante en cuanto a la gestión de riesgos y solidez en la toma de decisiones, que se convierte en uno de los principales diferenciadores dentro del mercado.

Se concluyó el proceso de inscripción del Fondo Renta Fija Valor administrado por Valores Banistmo, primer fondo extranjero abierto en ser registrado en el mercado salvadoreño, lo cual viene a complementar las opciones de inversión y diversificación para los inversionistas, habilitando el acceso a un instrumento diversificado a nivel regional.

Gestión del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola

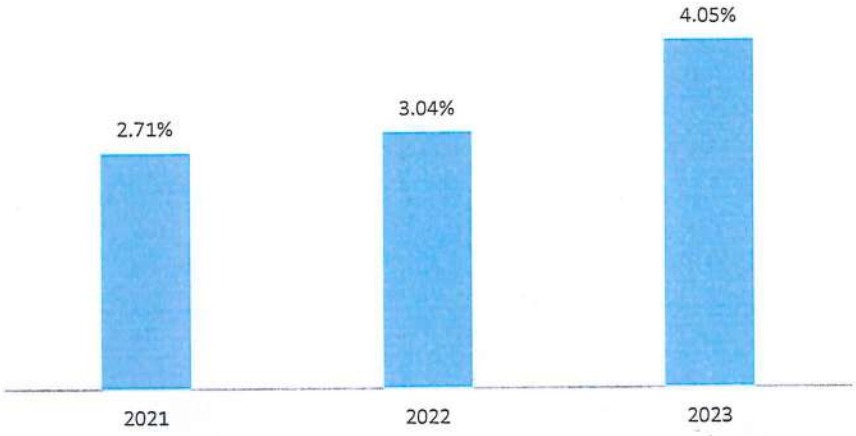
El fondo de inversión ofrece, como principales atributos, seguridad y alta liquidez, consistente con lo establecido en la política de inversiones.

Las estrategias de inversión emprendidas a lo largo de 2023 permitieron mejorar el perfil de riesgo del producto, de tal manera que Fitch Ratings y Zumma Ratings, otorgaron al Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez la calificación de AAA desde AA y AA+ respectivamente.

En cuanto a la estructura de vencimientos de las inversiones, la estrategia se orientó en mantener instrumentos de corto plazo que, aunado a los niveles de liquidez, permitieron afrontar los rescates de los partícipes de forma oportuna.

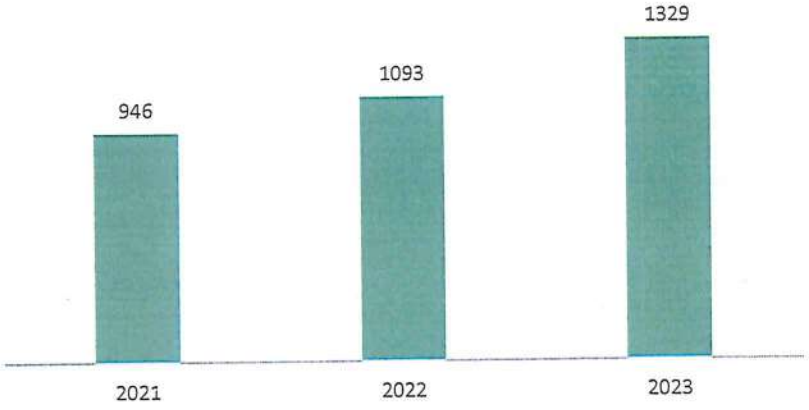
Por su lado, la rentabilidad del fondo aumentó durante 2023 y alcanzó niveles máximos históricos desde el inicio de operaciones. Al cierre del año el rendimiento fue de 4.05%.

Evolución de la rentabilidad Fondo de Inversión



En relación a la gestión comercial, persistimos con la estrategia de diversificar la base de participes, estableciendo los cimientos para el crecimiento sostenido a mediano y largo plazo. Este enfoque está alineado con nuestro objetivo de facilitar el acceso de más empresas y personas naturales a los beneficios de nuestro producto.

Evolución de Partícipes Fondo de Inversión



Resultados del ejercicio

Al cierre del 2023, se obtuvieron ingresos totales de $840.2 miles, que permitieron generar una utilidad neta de $313.9 miles y un retorno sobre patrimonio de 27.1%
Los activos totales acumulan $1,630.8 miles, incrementando las disponibilidades en 21.5%.

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 FORTIN
Director Presidente

DIONISIO ISMAEL MACHUCA MASSIS
Director vicepresidente en funciones[1]

OSCAR MAURICIO ZALDAÑA HURTADO
Director Secretario

AMADEO JOSE RIVAS CARPIO
Gerente General

[1]Se 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.