GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y cifras correspondientes por el período comprendido del 5 de mayo de 2016 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2016 y Dictamen de los auditores independientes, de fecha 26 de enero de 2018.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.)

TABLA DE CONTENIDO

	PÁGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 5 DE MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	
Balance General	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 11

Deloitte El Salvador, S.A de C.V.
Edificio Avante
Oficinas 10-01 y 10-03
Urbanización Madre Selva
Antiguo Cuscatlán
La Libertad, El Salvador

Tel: (503) 2524 4100
Fax: (503) 2524 4126
www.deloitte.com/sv

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 8, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de este informe. Somos independientes de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2 en cuanto a que los estados financieros y las notas respectivas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A. son elaborados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas. Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La gerencia de la Gestora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Gestora de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidar la Gestora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Gestora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte errores materiales cuanto existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Gestora.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.

Concluimos sobre lo adecuado del uso por la gerencia de la base contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que pueden originar una duda significativa sobre la capacidad de la Gestora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Gestora cese de continuar como negocio en marcha.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Gestora con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Registro No. 3732

Luis A. Siliézar
Socio
Registro No. 1251

Antiguo Cuscatlán, El Salvador
26 de enero de 2018

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
ACTIVO			
Efectivo	3	$ 722.8	$ 500.0
Otros activos		0.3	-
TOTAL ACTIVO		$ 723.1	$ 500.0
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	4	$ 6.4	-
TOTAL PASIVO		6.4	-
PATRIMONIO			
Capital social suscrito y pagado	5	750.0	$ 500.0
Pérdida del ejercicio		(33.3)	-
TOTAL PATRIMONIO		716.7	500.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		$ 723.1	$ 500.0

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

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Generales de Administración y Personal	6	$ (34.8)
RESULTADOS DE OPERACIÓN		(34.8)
Ingresos por intereses		1.5
PÉRDIDA NETA		$ (33.3)

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

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 5 DE MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Notas	Capital social	Resultados por aplicar	Patrimonio total
BALANCE AL 5 DE MAYO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016	5	$ 500.0	-	$ 500.0
Aumento de capital social	5	250.0		250.0
Pérdida neta			$ (33.3)	(33.3)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		$ 750.0	$ (33.3)	$ 716.7

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

GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN BANAGRÍCOLA, S.A.

(Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A.)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 5 DE MAYO DE 2016 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Intereses recibidos		$ 1.5	-
Pagos al personal		(8.7)	-
Pagos a proveedores de servicios		(6.5)	-
Pago de impuestos		(0.3)	-
Gastos de organización		(13.2)	-
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(27.2)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportación inicial de capital social	5	-	$ 500.0
Nuevos aportes de capital social		250.0	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		250.0	500.0
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO		222.8	500.0
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO Y A LA FECHA DE CONSTITUCIÓN		500.0	-
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3	$ 722.8	$ 500.0

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

1. OPERACIONES

El cinco de mayo de dos mil dieciséis se constituyó la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., (la Gestora) como una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, y duración indeterminada, con domicilio en ciudad de San 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 otras actos y operaciones cumpliendo con todas las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Fondos de Inversión, su Reglamento y las Normas Técnicas correspondientes. La compañía fue inscrita en el Centro Nacional de Registro en 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. El capital social de fundación fue de $500.00.

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

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-53/2017 de fecha siete 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, el cual será administrado por la Gestora.

Con fecha 24 de enero de 2018, la Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para los accionistas y otros usuarios a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 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 emitidas por el Banco Central de Reservas de El Salvador (En adelante el Banco Central) y las Normas Internacionales de Información Financiera (En adelante las NIIF) que le son aplicables, prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central cuando haya conflicto con las NIIF, además cuando las NIIF presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador.

2.2 Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

Se han preparado los estados financieros básicos siguientes: Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo y sus correspondientes notas.

2.3 Políticas contables

Para la elaboración y presentación de los Estados Financieros, se ha aplicado las siguientes políticas contables significativas:

Efectivo y equivalentes de efectivo
Se registra el efectivo disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista; las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, son utilizadas para cumplir compromisos de pago y tiene un riesgo insignificante de cambios en su valor. Su vencimiento es menor o igual a 90 días calendario desde la fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gestora no mantenía saldos en concepto de equivalentes de efectivo.

Indemnizaciones
Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido por causa no justificada. La política de la Compañía es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, la contingencia máxima por este concepto, asciende a $1.0.

Unidad monetaria
La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la Gestora se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo $ en los estados financieros adjuntos.

Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros
La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Gestora de Fondos 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 año en que se produzcan tales cambios.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 la Gestora mantiene en entidades del sistema financiero local, depósitos en cuentas corrientes y ahorro por la cantidad de $722.8, los cuales devengan una tasa de interés de 0.65%.

Al 31 de diciembre de 2016 la Gestora conservaba en depósito en el Banco Central de Reserva de El Salvador la cantidad de $500.0 que representaba el aporte inicial de los accionistas para la constitución del Capital Social de la Compañía. Lo anterior, en cumplimiento a las disposiciones

contenidas en el artículo 19 de la Ley de Fondos de Inversión, hasta obtener la autorización de inicio de operaciones. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-17/2017 de fecha cuatro de mayo de 2017, autorizó el inicio de operaciones de la Gestora.

4. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por pagar de la Gestora estaban integradas de la siguiente manera:

Honorarios profesionales	$	2.0
Retenciones		0.9
Aportaciones patronales		0.2
Beneficios a empleados		3.3
Total	$	6.4

Al 31 de diciembre de 2016 la Gestora no mantenía saldos por este concepto.

5. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Compañía asciende a $750.0 ($500.0 en 2016) representado por 75,000 (50,000 en 2016) acciones comunes y nominativas de $10 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Con fecha 1 de agosto de 2017 en Acta Número 3 de Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó incrementar el capital social mediante la emisión de 25,000 acciones, las cuales fueron totalmente suscritas y pagadas. El 23 de octubre de 2017 fue inscrita en el Registro de Comercio la modificación a la escritura que contempla el aumento al capital social.

6. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

El detalle de gastos realizados por la Gestora al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Gastos de personal	$	13.0
Mercadeo		1.7
Honorarios profesionales y otros		20.1
Total	$	34.8

Al 31 de diciembre de 2017, las remuneraciones al personal ascienden a $11.0.

7. PARTES RELACIONADAS

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

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas se presentan a continuación:

	2017
Saldos	
Depósitos bancarios	$ 722.3
Transacciones:	
Intereses recibidos por depósitos	$ 1.5

8. HECHOS RELEVANTES

1. De conformidad con la Escritura de Constitución de fecha 5 de mayo de 2016, se realizó el nombramiento de la primera administración de la Gestora para el primer período de dos años, la administración estará a cargo de una Junta Directiva, conformada por tres Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, quedando integrada de la manera siguiente:

Cargo	Director
Director Presidente:	Ana Cristina Arango Escobar
Director Vicepresidente:	Hernando Suarez Sorzano
Director Secretario:	Dionisio Ismael Machuca Massis
Director Suplente:	Carlos Mauricio Novoa González
Director Suplente:	Ana Beatriz Marín Restrepo
Director Suplente:	Silvia Eugenia Bruni de Iraheta

2. El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. 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, el cual será administrado por la sociedad Gestora. El Fondo inició operaciones el 11 de enero de 2018.

* * * * * *