

Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A.
Compañía salvadoreña, subsidiaria de Inversiones Financieras Banco Agrícola, S. A.
Informe sobre revisión de información financiera intermedia y Estados financieros intermedios
(No auditados)
30 de junio de 2025

Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola



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 2025 y los estados intermedios del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y las notas, que comprenden información material sobre políticas contables y otra información explicativa. La administración de Gestora es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia de conformidad con las prácticas 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

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional 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 con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos de revisión 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. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no está preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las prácticas 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 los estados financieros y las notas respectivas de Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S. A. son elaborados de conformidad 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 mínimo 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 ha sido modificada con respecto a este asunto.

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



William Menjivar Bernal
Socio

23 de julio de 2025

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 2025 y 2024
(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 2023		\$975.00	\$138.22	\$ 2.65	\$313.87	\$1,429.74
Movimiento en reserva legal		-	-	-	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	(313.87)	(313.87)
Utilidad del período		-	-	-	<u>200.72</u>	<u>200.72</u>
Balance al 30 de junio de 2024	12	<u>\$975.00</u>	<u>\$138.22</u>	<u>\$ 2.65</u>	<u>\$200.72</u>	<u>\$1,316.59</u>
Balance al 31 de diciembre de 2024		\$975.00	\$176.58	\$ 2.65	\$362.08	\$1,516.31
Movimiento en reserva legal		-	-	-	-	-
Pago de dividendos		-	-	-	(362.08)	(362.08)
Utilidad del período		-	-	-	<u>299.82</u>	<u>299.82</u>
Balance al 30 de junio de 2025	12	<u>\$975.00</u>	<u>\$176.58</u>	<u>\$ 2.65</u>	<u>\$299.82</u>	<u>\$1,454.05</u>

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 2025 y 2024
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 580.10	\$ 434.70
Intereses recibidos		26.34	28.06
Pagos al personal		(89.88)	(80.38)
Pagos a proveedores de servicios		(132.29)	(117.02)
Pagos de impuestos		(139.13)	(130.04)
Otros cobros relativos a la actividad		<u>(4.41)</u>	<u>(3.07)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>240.73</u>	<u>132.25</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(968.08)	(865.10)
Venta de inversiones financieras		<u>650.00</u>	<u>1,218.00</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(318.08)</u>	<u>352.90</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	12	<u>(362.08)</u>	<u>(313.87)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(362.08)</u>	<u>(313.87)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(439.43)	171.28
Efectivo y equivalentes al inicio de período		<u>1,133.08</u>	<u>574.17</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	5	<u>\$ 693.65</u>	<u>\$ 745.45</u>

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
(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:

- Balance General
- Estado del Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los estados financieros

Con fecha 22 de julio de 2025 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 período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2025, son las mismas que se utilizaron en los estados financieros del período anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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:

- Las inversiones son de corto plazo; vencimiento es menor o igual a 90 días calendario desde la fecha de adquisición.
- Son inversiones de gran liquidez;
- Son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo;
- Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor;
- 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 (Reconocimiento inicial)	Etapa 2 (Incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial)	Etapa 3 (Cartera en incumplimiento)
Pérdidas esperadas 12 meses	Pérdidas esperadas en la vida del crédito	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 69% de los emisores al 30 de junio de 2025 (53% al 31 diciembre de 2024) posee una calificación de riesgos "AAA", un 31% posee una calificación de riesgos entre "AA+" y "AA-" (47% al 31 diciembre de 2024 con "AA+" y "AA-"), mientras que al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se tienen inversiones con emisores que poseen calificación de riesgo inferior a AA-.

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	2025		2024	
	Invertido	Clasificación de riesgos	Invertido	Clasificación de riesgos
Cuentas corrientes				
Banco Agrícola, S. A.	\$ 260.97	AAA	\$ 314.55	AAA
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	51.38	AAA	126.17	AAA
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	0.20	AAA	146.94	AA-
Banco Promérica, S. A.	0.14	AA	31.19	AA
Banco Industrial El Salvador, S. A.	14.33	AAA	24.99	AAA
Cuentas de ahorros				
Banco de América Central, S. A.	15.93	AAA	63.93	AAA
Depósitos a plazo menores a 90 días				
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	-	-	50.15	AAA
Banco Cuscatlán, S. A.	250.25	AAA	50.07	AA-
Banco Promérica, S. A.	-	-	150.37	AA
Banco Industrial El Salvador, S. A.	100.45	AAA	50.26	AAA
Depósitos a plazo mayores a 90 días				
Banco de América Central, S. A.	100.40	AAA	50.23	AAA
Banco Industrial El Salvador, S. A.	50.26	AAA	100.42	AAA
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	100.36	AAA	50.22	AAA
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	50.14	AAA	50.16	AA-
Títulos valores menores a 90 días				
USTREASURY	-	-	124.46	AA+
Títulos valores mayores a 90 días				
CIBDAV	25.22	AAA	25.36	AAA
USTREASURY	467.65	AA+	199.56	AA+
Total	<u>\$1,487.68</u>		<u>\$1,609.04</u>	

ii. Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se tenían activos financieros deteriorados.

	Notas	2025	2024
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 693.65	\$1,133.08
Inversiones financieras	6	794.03	475.95
Cuentas por cobrar	7	142.53	93.28
Otros activos	8	20.21	26.04
Activo por impuesto diferido	9	<u>12.30</u>	<u>11.19</u>
Total activos		<u>\$1,662.72</u>	<u>\$1,739.54</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar	10	\$ 21.43	\$ 14.07
Otras cuentas por pagar	11	<u>187.24</u>	<u>209.16</u>
Total pasivos		<u>208.67</u>	<u>223.23</u>
Patrimonio			
Capital social	12	975.00	975.00
Reservas			
Legal	12	176.58	176.58
Voluntaria de capital	12	2.65	2.65
Resultados por aplicar			
Del presente ejercicio		<u>299.82</u>	<u>362.08</u>
Total patrimonio		<u>1,454.05</u>	<u>1,516.31</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$1,662.72</u>	<u>\$1,739.54</u>

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 2025 y 2024
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Notas	2025	2024
Ingresos de operación			
Ingresos por servicios de administración	15	<u>\$629.35</u>	<u>\$438.19</u>
Gastos de operación			
Gastos por comercialización de fondos de inversión		(94.40)	(65.73)
Gastos generales de administración y personal	16	<u>(142.35)</u>	<u>(127.65)</u>
Resultados de operación		<u>392.60</u>	<u>244.81</u>
Ingresos por intereses	17	19.77	19.91
Ganancias netas en inversiones financieras	18	6.25	7.86
Otros ingresos financieros		2.42	3.81
Otros gastos financieros		<u>(1.74)</u>	<u>(1.53)</u>
Utilidad del período antes de impuestos		419.30	274.86
Gasto por impuesto a las ganancias	9	<u>(119.48)</u>	<u>(74.14)</u>
Utilidad del período después de impuestos		<u>\$299.82</u>	<u>\$200.72</u>

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.
Informe sobre revisión de información financiera intermedia y Estados financieros intermedios
(No auditados)
30 de junio de 2025

Gestora de Fondos de Inversión
Banagrícola

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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Mes	Valor en Riesgo 2025		Valor en Riesgo 2024	
	USD	%	USD	%
Enero	(0.41)	(0.03)	(3.90)	(0.27)
Febrero	(0.43)	(0.03)	(3.57)	(0.30)
Marzo	(0.44)	(0.03)	(3.25)	(0.27)
Abril	(0.36)	(0.03)	(3.34)	(0.27)
Mayo	(0.50)	(0.04)	(3.37)	(0.26)
Junio	(0.50)	(0.03)	(3.47)	(0.26)
Julio			(1.11)	(0.08)
Agosto			(1.17)	(0.08)
Septiembre			(0.96)	(0.07)
Octubre			(0.84)	(0.06)
Noviembre			(0.75)	(0.05)
Diciembre			(0.43)	(0.03)

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 2025 y 31 de diciembre 2024:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2025				
Depósitos a plazo	-	-	\$300.95	\$300.95
Tesoros Americanos	\$467.65	-	-	467.65
Certificados de Inversión	-	\$25.43	-	25.43
Total activos	\$467.65	\$25.43	\$300.95	\$794.03

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2024				
Depósitos a plazo	-	-	\$251.03	\$251.03
Tesoros Americanos	\$199.56	-	-	199.56
Certificados de Inversión	-	\$25.36	-	25.36
Total activos	\$199.56	\$25.36	\$251.03	\$475.95

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 2025 y 31 de diciembre de 2024, se reportan activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, por un total de \$300.95 (\$251.03 en 2024), los cuales corresponden a depósitos a plazo.

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 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Gestora mantiene los siguientes depósitos en efectivo.

	2025	2024
Cuenta corriente, al 1.48% (1.74% en 2024)	\$327.02	\$ 643.84
Cuenta de ahorro, al 1.50% en ambos años	15.93	63.93
Tesoros americanos 4.40% en 2024	-	124.46
Depósitos a plazo, con vencimiento a 90 días, al 4.97% (5.33% en 2024)	350.70	300.85
Total	\$693.65	\$1,133.08

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:

	2025	2024
Cuentas de ahorro	\$ 327.02	\$ 643.86
Cuentas corrientes	15.93	63.93
Tesoros americanos	-	124.46
Depósitos a plazo	350.70	300.84
Total	693.65	1,133.09
Total partidas de conciliación del efectivo	693.65	1,133.09
Saldo de efectivo conciliado con el flujo de efectivo	693.65	1,133.09

6. Inversiones financieras

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 2025					
Emisor	Clase de título	Plazo	Tipo de mercado	Valor razonable	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 28/08/25	168	Secundario	\$ 74.48	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 20/11/25	174	Secundario	295.11	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 18/12/25	174	Secundario	98.06	
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	CIBDAV03-08	1826	Primario	25.22	
Banco de América Central, S. A.	Depósito a plazo	180	N/A	50.20	
Banco de América Central, S. A.	Depósito a plazo	270	N/A	50.20	
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	Depósito a plazo	120	N/A	50.22	
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	Depósito a plazo	180	N/A	50.14	
Banco Cuscatlán El Salvador, S. A.	Depósito a plazo	180	N/A	50.14	
Banco Industrial El Salvador, S.A.	Depósito a plazo	240	N/A	50.26	
				\$794.03	

Año 2024					
Emisor	Clase de título	Plazo	Tipo de mercado	Valor razonable	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 23/01/25	164	Secundario	\$ 74.88	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 16/01/25	150	Secundario	49.88	
Gobierno de los Estados Unidos	B 0 14/01/25	95	Secundario	74.80	
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	CIBDAV03-08	1826	Primario	25.36	
Banco de América Central, S. A.	Depósito a plazo	180	N/A	50.23	
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	Depósito a plazo	120	N/A	50.22	
Banco Cuscatlán El Salvador, S. A.	Depósito a plazo	91	N/A	50.16	
Banco Industrial El Salvador, S.A.	Depósito a plazo	91	N/A	100.42	
Total				\$475.95	

7. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio 2025 la Gestora tiene comisiones por administración pendiente de cobrar al Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola por \$142.53 (\$91.51 en 2024). Al 30 de junio 2025 la Gestora no posee otras cuentas por cobrar (Al 31 de diciembre de 2024 las otras cuentas por cobrar ascendían a \$1.77).

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 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha pagado una comisión por administración de uno punto veinticinco por ciento (1.25%).

8. Otros activos

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Gestora mantiene otros activos por los siguientes conceptos:

	2025	2024
Pago a cuenta de impuesto sobre la renta	\$11.02	\$15.90
Impuestos retenidos	2.07	4.14
Comisión por garantías	7.12	6.00
	\$20.21	\$26.04

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 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	\$120.60	\$74.04
Impuesto sobre la renta diferido	(1.12)	0.10
Total	\$119.48	\$74.14

Impuesto sobre la renta corriente:

	2025	2024
Impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuestos	\$419.30	\$274.86
Gastos no deducibles	7.86	0.16
Ingresos no gravados	(8.17)	(9.36)
Reserva legal	(18.18)	(18.86)
	400.81	246.80
Impuesto sobre la renta corriente del periodo	120.24	74.04
Ajuste renta año anterior	0.36	-
Impuesto sobre la renta corriente	\$120.60	\$ 74.04

Impuesto sobre la renta diferido:

Al 30 de junio de 2025, la Gestora contabilizó un activo por impuesto diferido de \$12.30 (\$11.19 al 31 de diciembre de 2024) basada en que se esperan obtener utilidades gravables en futuros ejercicios.

10. Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Gestora tiene cuentas por pagar por el siguiente concepto:

	2025	2024
Parte relacionada	\$ 0.05	\$ 0.08
Por comercialización	21.38	13.99
	\$21.43	\$14.07

11. Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las otras cuentas por pagar de la Gestora estaban integradas de la siguiente manera:

	2025	2024
Honorarios profesionales	\$ 2.60	\$ 2.28
Retenciones	5.79	4.81
Aportaciones patronales	2.26	0.93
Beneficios a empleados	41.00	37.28
Impuestos	135.59	161.08
Otras cuentas por pagar	-	2.78
	\$187.24	\$209.16

12. Patrimonio

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de \$176.58, que corresponde al 18.1% del capital social pagado.

c) Reserva voluntaria

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 son:

	2025	2024
Utilidad integral del ejercicio	\$299.82	\$400.44
Menos:		
Reserva legal	-	(38.36)
Utilidad distribuible	\$299.82	\$362.08

e) Ganancia por acción

La ganancia por acción por los periodos reportados se detalla a continuación:

	2025	2024
Ganancia por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$4.00	\$4.83

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 2025 y 31 de diciembre de 2024.

f) Dividendos por acción

La Junta General de Accionistas de la Gestora celebrada con fecha 12 de febrero de 2025 (06 de febrero de 2024), acordó la distribución de dividendos por acción de cuatro dólares con ochenta y tres centavos de los Estados Unidos de América (cuatro dólares con dieciocho centavos en 2024), el monto total distribuido ascendió a \$362.08 (\$313.87 en 2024).

13. Fondos de inversión administrados

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, con un monto de activo total de \$149,354.76 y \$87,871.43, respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el portafolio de inversiones del Fondo, estaba integrado de la siguiente manera:

	2025	2024
Depósitos a plazo		
Banco Agrícola, S. A.	\$ 16,045.67	\$ 3,009.52
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	7,522.93	5,517.54
Banco de América Central, S. A.	16,292.03	11,031.39
Banco Industrial El Salvador, S. A.	11,776.53	9,272.25
Banco Atlántida de El Salvador, S. A.	5,016.27	2,762.90
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	11,269.68	5,515.33
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	2,181.64	1,456.32
Banco Hipotecario de El Salvador, S. A.	4,075.51	-
Banco Promérica, S. A.	9,275.27	5,263.08
Banco Azul de El Salvador, S.A.	2,256.25	1,753.74
	85,711.78	45,582.07
Reportos	829.53	200.17
	829.53	200.17

	2025	2024
Renta fija		
PBLHIPO	1,014.83	3,787.37
CIMATIC	1,013.57	1,015.20
PBCREDIQ	909.06	1,529.54
CIBDAV	1,017.65	1,016.80
PBBIES	3,558.44	1,010.54
CIBAES	1,033.94	1,037.18
CIBAC	1,009.08	4,014.57
CICUSCA	-	1,438.46
CIBANAZUL	1,343.40	-
BSOBAPROM	1,997.94	-

17. Ingresos por intereses

En los períodos terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2025	2024
Por depósitos en cuentas de ahorro	\$ 0.25	\$ 0.49
Por depósitos en cuentas corrientes	1.95	1.77
Por depósitos a plazo	<u>17.57</u>	<u>17.65</u>
	<u>\$19.77</u>	<u>\$19.91</u>

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 2025 y 2024, la Gestora no obtuvo ingresos por dividendos.

Al 30 de junio de 2025, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a \$1.66 (\$1.38 en 2024) 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 2025 y 2024, la Gestora obtuvo las siguientes ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de inversiones financieras:

	2025	2024
Ganancias por cambios en el valor razonable	\$6.57	\$9.37
Pérdidas por cambios en el valor razonable	<u>(0.32)</u>	<u>(1.51)</u>
Ganancias netas	<u>\$6.25</u>	<u>\$7.86</u>

Al 30 de junio de 2025, los ingresos financieros pendientes de cobro ascienden a \$0.34 (\$0.34 en 2024) 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 Bancolombia, S. A., domiciliada en la República de Colombia.

Los principales saldos y transacciones al 30 de junio de 2025 y 2024 con compañías relacionadas se presentan a continuación:

	2025	2024
Saldos		
Depósitos bancarios en Banco Agrícola, S. A.	\$260.96	\$314.55
Comisiones por pagar a Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 9.09</u>	<u>\$ 6.75</u>
Comisiones por pagar a Valores Banagrícola, S. A. de C. V.	<u>\$ 12.29</u>	<u>\$ 7.24</u>
Transacciones		
Intereses recibidos sobre depósitos en Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 0.45</u>	<u>\$ 1.57</u>
Gastos por servicios de administración a Banco Agrícola, S. A. (Nota 22)	<u>\$ 26.55</u>	<u>\$ 26.55</u>
Gasto por servicios de comercialización a Banco Agrícola, S. A.	<u>\$ 41.59</u>	<u>\$ 26.29</u>
Gasto por servicio de comercialización a Valores Banagrícola, S. A. de C. V.	<u>\$ 52.82</u>	<u>\$ 39.44</u>

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 las remuneraciones al personal clave de la gerencia comprenden beneficios a empleados a corto plazo y ascendieron a \$93.30 (\$78.94 en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024).

20. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio 2025, la Gestora tiene bajo la custodia de Banco Agrícola, S. A. los certificados de depósitos a plazo por un valor nominal de \$650.00 (\$650.00 en junio 2024), 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 \$400.00 (\$450.00 en junio 2024).

21. Litigios pendientes

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Gestora no mantiene litigios pendientes.

22. Tercerización de servicios

Al 30 de junio 2025, 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 2025, asciende a \$26.55 (\$26.55 en junio 2024) (Nota 19).

23. Hechos relevantes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los períodos que terminaron el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se resumen a continuación:

- En Junta General de Accionistas de la Gestora celebrada con fecha 12 de febrero de 2025 (06 de febrero de 2024), acordó la distribución de dividendos por acción de cuatro dólares con ochenta y tres centavos de los Estados Unidos de América (cuatro dólares con dieciocho centavos en 2024), el monto total distribuido ascendió a \$362.08 (\$313.87 en 2024).
- 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 reestructurada 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

- 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 reestructurada 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

- En Junta General de Accionistas de fecha 8 de febrero de 2022 se conoció el nombramiento de la Junta Directiva para el período 2022-2024, 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 reestructurada de la siguiente manera:

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

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:

- 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.
- 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.
- 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.