MEMORIA DE LABORES

VALORES BANAGRÍCOLA, S.A. DE C.V.,

CASA DE CORREDORES DE BOLSA

2020

Valores Banagrícola

CONTENIDO

Junta Directiva y Administración……..3

Mensaje del Presidente……4

Cifras Relevantes……5

Gestión……6

JUNTA DIRECTIVA

Ricardo Mauricio Rosillo Rojas

Director Presidente

María Cristina Arrastía Uribe

Director Vicepresidente

Ramón Fidelio Ávila Qüehl

Director Secretario

Joaquín Alberto Palomo Déneke

Primer Director Propietario

Directores Suplentes

Jaime Alberto Velásquez Botero

Cipriano López González

Eduardo David Freund Waidergorn

Aimeé Thalia Sentmat Puga

Rafael Barraza Domínguez

Presidente Ejecutivo

César Augusto Córdova Velásquez

Gerente General

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

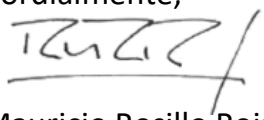
Me es grato presentar a ustedes la memoria de labores para el año 2020 de la sociedad Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa (Valores Banagrícola), la cual forma parte del conglomerado Banagrícola, S.A.

Como efecto de la pandemia de Covid-19, el sistema bursátil salvadoreño registró una reducción del 16.8% respecto a 2019, en términos del volumen de transacciones realizadas. Para el caso de Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, esta disminución fue del 18.2% equivalente a $352.6 millones. En total, la institución registró 2,661 operaciones, entre compras y ventas de distintos títulos de renta fija y variable, actividad que fue impulsada por las negociaciones de Exchange Traded Funds (ETF´s, por sus siglas en inglés) y las realizadas bajo la figura de operador remoto en la Bolsa de Valores de Panamá.

Los incrementos de estas últimas gestiones permitieron compensar la disminución de las operaciones tradicionales, mientras que las comisiones por la comercialización del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, estructurado por la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., crecieron; pues la liquidez general en el país permitió que este producto se volviera más atractivo para nuestros clientes, y se logre posicionar como líder en el rubro a corto plazo. Es así, que la empresa continuó manteniendo una importante participación en la industria financiera al alcanzar un 24.8% del total de las negociaciones realizadas, lo cual representa un monto de $1,581.6 millones. De igual manera, se tiene una activa y permanente participación en mesas de trabajo para la gestión del marco regulatorio, en conjunto con la Bolsa de Valores de El Salvador, Banco Central de Reserva y Superintendencia del Sistema Financiero, entre otros.

Todos estos esfuerzos nos permitieron obtener ingresos de operación por $593.9 mil y una utilidad neta al cierre del período de $377.6.0 mil; lo que generó un retorno sobre patrimonio del 26.2% y sobre activos del 22.7%. Los resultados obtenidos nos llenan de mucha satisfacción, pues demuestran el esfuerzo de un grupo de colaboradores comprometidos, así como la preferencia de nuestros clientes, lo cual nos permite plantearnos nuevos retos orientados a consolidar la posición de Valores Banagrícola dentro del mercado de valores y contribuir a su desarrollo.

Cordialmente,



Mauricio Rosillo Rojas
Director Presidente

CIFRAS RELEVANTES

Años	Total de Activos [1]	Patrimonio	Ingresos de operación	Venta	Compra y Venta
2018	1.6	1.4	0.4	847	1,749
2019	1.7	1.5	0.6	1,044	1,934
2020	**1.8**	**1.6**	**0.6**	**793**	**1,582**

[1] No incluye Contingencias.

Concepto	2018	2019	2020
Ingresos de operación	**411**	**553**	**594**
Gastos de operación	(133)	(144)	(125)
Resultado de operación	**278**	**409**	**469**
Ingresos financieros	46	59	64
Resultados antes de intereses e impuestos	**324**	**468**	**533**
Gastos financieros	(2)	(3)	(2)
Utilidad después de intereses y antes de impuestos	**322**	**465**	**531**
Impuesto sobre la renta	(101)	(134)	(154)
Utilidad ordinaria después de impuestos	**221**	**331**	**377**
Ingresos extraordinarios	16	4	1
Gastos extraordinarios	(0)	(1)	(0)
Utilidad neta	**237**	**334**	**378**

GESTIÓN DE NEGOCIOS

Durante el año 2020, Valores Banagrícola mantuvo una sólida posición dentro del sistema bursátil salvadoreño, en términos del volumen transado, logrando un total de $1,581.6 millones, que representa un 24.8% de la industria. Este monto se alcanzó mediante 2,661 transacciones entre compras y ventas de distintos títulos de renta fija y variable.

En el caso particular de las operaciones regionales, la institución profundizó su participación bajo el convenio establecido por las Bolsas de Valores de El Salvador y Panamá, posicionándose como una de las casas con mayor intervención bajo la figura de operador remoto, totalizando $6.5 millones.

Emisiones en Mercado Primario en 2020

Durante el año 2020, Valores Banagrícola, S.A. de C.V. realizó una colocación de emisiones por un total de $41.2 millones, detallados de la siguiente manera:

- Papel Bursátil de La Hipotecaria (PBLHIPO) por $29.6 millones
- Certificados de Inversión de La Hipotecaria (CILHIPO) por $11.6 millones

Operaciones en Mercado Secundario, Internacional y Reportos

Asimismo, se tuvo una fuerte participación en los mercados internacionales, reportos, primario compras y secundario, en el orden de $19.0, $844.2, $72.1 y $605.8 millones respectivamente.

GESTIÓN FINANCIERA

En el año 2020 se dio un crecimiento del 7.4% de los ingresos de operación, en comparación con el 2019, logrando un incremento en el margen del 14.7%, al cierre del período. La utilidad neta fue de 13.2% superior al ejercicio anterior, con una rentabilidad sobre patrimonio de 24.1%.

- **Comercialización Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola.**
  Durante el ejercicio recién pasado, Valores Banagrícola continuó ejecutando labores de comercialización del Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola, principalmente con clientes del sector empresarial. Al cierre del período, este alcanzó un patrimonio de $87.6 millones, el más grande de su clase en El Salvador y el que mayor crecimiento registró en la industria.

- **Oferta de Productos Bursátiles**
  Se implementaron iniciativas orientadas al desarrollo de estrategias, en conjunto con Banco Agrícola, S.A., parte del Conglomerado, lo que permitió ofrecer alternativas del mercado de valores que complementan el portafolio de productos y servicios bancarios de dicha institución.

- **Gestión activa del marco regulatorio y mesas estratégicas**
  En 2020, Valores Banagrícola mantuvo la presidencia de la Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles (ASIB), gremial que aglutina a los distintos intermediarios de valores del país y sociedades gestoras de fondos de inversión. Desde este foro, y con el liderazgo del mismo, se han venido abordando diferentes ideas relacionadas al marco regulatorio en pro del desarrollo del sistema, como normas y temas relacionados a la operatividad bursátil en general, implementación de la Mesa Estratégica Digital, para implementar la firma electrónica simple, digitalización de los procesos de vinculación de clientes, y recepción de órdenes de operación, entre otras.

- **Cierre de Operaciones con ETF**
  Los ETF, siglas correspondientes Exchange Traded Funds, constituyen cuotas de participación negociables en bolsas de valores, sobre fondos que replican índices bursátiles internacionales, constituyendo de esta manera una herramienta eficiente de diversificación para los clientes. Durante el año se logró concretar operaciones con este tipo de instrumentos, aprovechando las sinergias y capacidades del Conglomerado del cual es parte Valores Banagrícola.