MEMORIA DE LABORES

VALORES BANAGRÍCOLA, S.A. DE C.V.,

CASA DE CORREDORES DE BOLSA

2022

Valores Banagrícola

Casa de corredores de bolsa

CONTENIDO

Junta Directiva y Administración……..3

Mensaje del Presidente.……4

Cifras Relevantes.…….....5

Gestión de Negocios…..…….…….6

Informe de los Auditores Independientes…….……9

Estados Financieros.……..…15

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:

Cipriano López González.

Eduardo David Freud 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 del ejercicio 2022 de Valores Banagrícola, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa (Valores Banagrícola), sociedad que forma parte del Conglomerado Financiero Banagrícola.

El año pasado se experimentó un despegue económico en el mundo a pesar de que el mismo se vio afectado principalmente por la alta inflación, el incremento en las tasas de interés globales, el inicio de la guerra en Europa, la cual presionó los precios de la energía y de los alimentos, así como la continuidad de la pandemia por el virus COVID-19. Debido a estos factores externos, El Salvador experimentó una desaceleración que contrajo muchas áreas, afectando el desempeño financiero de los salvadoreños, observándose también una reducción en la liquidez.

Hemos redoblado esfuerzos para seguir generando negocios y brindar un buen servicio a nuestros clientes; sin embargo, se dio una reducción en los montos transados en el sistema bursátil local, el cual registró una contracción del 15.1% respecto al año 2021. En términos de volumen, el total comercializado fue de US$2,895.3 millones, siendo que Valores Banagrícola contribuyó con US$412.1 millones, que significa una participación de mercado del 14.2% con 1,041 operaciones, entre compras y ventas de distintos títulos de renta fija y variable.

Mantuvimos activamente la comercialización del *Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola*, estructurado por la Gestora de Fondos de Inversión Banagrícola, S.A., el cual se vio impactado por la limitada liquidez de corto plazo, no obstante, continuamos siendo líderes en este rubro de la industria.

Hemos conservado una activa y permanente participación en mesas de trabajo para la gestión del marco regulatorio, esto en conjunto con la Bolsa de Valores de El Salvador, Banco Central de Reserva (BCR) y Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), entre otros.

Todos estos esfuerzos nos permitieron obtener ingresos de operación por US$537.3 mil y una utilidad neta al cierre del período de US$316.8 mil, lo que generó un retorno sobre patrimonio del 23.3**%** y sobre activos del 20.8%. Los resultados obtenidos nos llenan de mucha satisfacción, ya que 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

(En miles de dólares)

Años	Total de Activos[1]	Patrimonio	Ingresos de Operación	Volumen Compra	Volumen Venta	Valor Transado Total
2020	1,769	1,569	594	789,042	792,567	1,061,792
2021	1,672	1,493	507	469,332	500,095	719,297
2022	1,707	1,483	537	277,984	210,647	412,116

[1/] Incluye Contingencias

Estado de Resultados	2020	2021	2022
Ingresos de Operación	**594**	**507**	**537**
Gastos de Operación	-125	-137	-148
Resultados de Operación	**469**	**370**	**389**
Ingresos Financieros	64	65	57
Resultados antes de Intereses e Impuestos	**533**	**435**	**446**
Gastos Financieros	-2	-2	-1
Utilidad después de Intereses y antes de Impuestos	**531**	**433**	**445**
Impuesto sobre la Renta	-154	-121	-121
Utilidad ordinaria después de Impuestos	**377**	**312**	**324**
Ingresos extraordinarios	1	1	0
Gastos extraordinarios	0	0	-7
Utilidad Neta	**378**	**313**	**317**

GESTIÓN DE NEGOCIOS

Durante el año 2022, Valores Banagrícola mantuvo el esfuerzo de atender las necesidades de sus clientes, a través de la búsqueda de alternativas de inversión en mercados homologados e internacionales, lo cual les permitió diversificar el riesgo y obtener una rentabilidad acorde a sus expectativas.

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 de corredores que mayor intervención tuvo, bajo la figura de operador remoto, totalizando US$15.1 millones transados.

- **Emisiones en Mercado Primario en 2022.**

En el ejercicio recién pasado, Valores Banagrícola realizó una colocación de emisiones por un total de US$40.3 millones, detallados de la siguiente manera:

  - Certificados de Inversión de Banco Agrícola (CIBAC$17) por US$25.00 millones.
  - Papel Bursátil de La Hipotecaria (PBLHIPO4) por US$1.7 millones.
  - Certificados de Inversión de La Hipotecaria (CILHIPO4) por US$13.6 millones.

- **Operaciones en Mercado Secundario, Internacional y Reportos.**

Se tuvo una fuerte participación en los mercados internacionales, reportos, primario y secundario, en el orden de US$5.8 millones, US$265.5 millones, US$78.3 millones y US$57.4 millones respectivamente.

- **Operaciones de Inversión en Bonos Sostenibles.**

Fiel con la política de Sostenibilidad ambiental que promulga Grupo Bancolombia en todas las geografías que tiene presencia, Valores Banagrícola llevó a cabo la primera inversión en la Bolsa de Valores de El Salvador en bonos verdes en el mes de junio 2022 por US$20.0 millones.

- **Comercialización *Fondo de Inversión Abierto Renta Liquidez Banagrícola*.**

  Durante el ejercicio 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 US$72.5 millones.

- **Oferta de Productos Bursátiles.**

  En conjunto con Banco Agrícola S.A., sociedad parte del Conglomerado Financiero Banagrícola, se implementaron iniciativas orientadas para ofrecer alternativas en el sistema que complementan el portafolio de productos y servicios de dicha institución. Derivado de lo anterior, se llevó a mercado primario la emisión de Certificados de Inversión denominada *CIBAC$17* por US$25.0 millones, la cual tuvo una favorable recepción por los distintos accionistas.

- **Gestión activa del marco regulatorio y mesas estratégicas.**

  En el año 2022, Valores Banagrícola mantuvo la presidencia de la Asociación Salvadoreña de Intermediarios Bursátiles (ASIB), gremial que aglutina a los distintos intermediarios de valores locales y a sociedades gestoras de fondos de inversión. Desde este foro se abordan diferentes ideas relacionadas al marco regulatorio para favorecer el desarrollo del sistema. Se destaca el estudio de más de 15 normativas, entre nuevas o existentes.

  En todo lo anterior Valores Banagrícola dio su aporte, siempre pensando en el beneficio de la industria y de las empresas del Conglomerado del que es parte. Asimismo, se trabajó en conjunto con la Unidad de Investigación Financiera en emitir opiniones sobre el nuevo instructivo contra el lavado de dinero y activo y financiamiento al terrorismo. También, la entidad colaboró con el Grupo de Acción Financiera en la evaluación del riesgo país, trabajando en conjunto con la Bolsa de Valores en la mesa de trabajo del mercado de valores, haciendo una evaluación del entorno bursátil salvadoreño y el cumplimiento de las recomendaciones técnicas.

  Por otro lado, la Casa Corredora tuvo reuniones de trabajo con la SSF, abordando temas de vinculación de clientes, de supervisión, análisis de productos y otros asuntos de interés. Además, se trabajó con el BCR activamente en la reforma a la Ley de Mercado de Valores y otras normativas importantes para el crecimiento del sector.

  El trabajo con la Bolsa de Valores y CEDEVAL siempre ha sido constante, evaluando temas operativos y estratégicos que puedan facilitar la búsqueda de más negocios y alternativas de inversión, así como facilidad en los procesos de acciones corporativas y temas de

custodia. Se trabajó con otras Gremiales de las que ASIB forma parte, tal como la Cámara Financiera, con quien se evaluó temas que afectan a cada mercado y al país, aportando opiniones y alternativas para la mejora en cada una de las áreas que puedan afectar la economía local. Valores Banagrícola continúa siendo miembro activo en la Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión, donde constantemente se revisan temas de interés para la industria, bajo la expectativa que en el corto plazo esto brinde desarrollo para las gestoras del ente.

- **Operador Remoto.**

  La figura de operador remoto ha demostrado tener un gran potencial para identificar alternativas de inversión que permitan diversificar los portafolios de los clientes de Valores Banagrícola en el mercado de valores panameño, lo cual permite alcanzar el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento.