

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A la Junta Directiva de FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

### **Introducción**

He revisado el reporte de información financiera intermedia que contiene el estado de situación financiera del FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO al 30 de junio de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2021 y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas, junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración de FINAGRO es responsable por la preparación y correcta presentación del reporte de información financiera intermedia antes mencionado de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluida la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34 (información financiera intermedia), e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentado en mis revisiones.

### **Alcance de las revisiones**

He efectuado mis revisiones de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

### **Conclusión**

Como resultado de mis revisiones, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO al 30 de junio de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2021, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluida la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34 (información financiera intermedia) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

  
**ISABEL GARCIA CANO**  
Revisor Fiscal  
T.P. 58590-T  
En Representación  
de Mazars Colombia S.A.S.

12 de agosto de 2021

## FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN:  
(En miles de pesos colombianos)



	JUNIO DE 2021	DICIEMBRE DE 2020
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>		
Efectivo	\$283.620.996	\$597.395.067
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios	-	13.000.614
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>283.620.996</b>	<b>610.395.681</b>
<b>Inversiones</b>		
Operaciones Repo CDM Arroz	11.866.152	17.501.840
Inversiones a valor razonable con cambio en el estado de resultados	2.172.287.124	1.471.632.794
Inversiones a costo amortizado	50.320.857	70.381.425
<b>Total inversiones</b>	<b>2.234.474.133</b>	<b>1.559.516.059</b>
<b>Cartera de créditos</b>		
Cartera de consumo	32.509	35.636
Cartera comercial	10.669.993.270	10.417.847.180
Préstamos a empleados	2.116.783	2.139.838
Deterioro	(109.974.118)	(118.132.492)
<b>Total Cartera de Créditos</b>	<b>10.562.168.444</b>	<b>10.301.890.162</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Intereses	21.883.330	34.657.170
Impuestos	22.542.892	-
Pagos por cuenta de clientes	2.220	1.547
Anticipos de contratos	503.551	503.551
Otras cuentas por cobrar	4.031.937	4.318.436
Deterioro	(412.371)	(412.979)
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>48.551.559</b>	<b>39.067.725</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		
Bienes recibidos en pago	904.608	909.636
Deterioro bienes recibidos en pago	(904.608)	(909.636)
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos materiales</b>		
Propiedades, planta y equipo - neto de depreciación	24.884.823	26.068.839
<b>Total activos materiales</b>	<b>24.884.823</b>	<b>26.068.839</b>
<b>Otros activos</b>		
Impuesto diferido	3.210.224	3.210.224
Activos intangibles	228.442	436.170
Gastos pagados por anticipado	1.418.985	3.163.200
Prepagados beneficios a empleados	538.530	647.779
Diversos - Programas de reforestación	13.273.453	9.164.004
<b>Total otros activos</b>	<b>18.669.634</b>	<b>16.621.377</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$13.172.369.589</b>	<b>\$12.553.559.843</b>
<b>CUENTAS DE REVELACION DE INFORMACIÓN FINANCIERA</b>		
Deudoras	48.781	45.846
Acreedoras por contra	149.411.682	146.565.531
	<b>149.460.463</b>	<b>146.611.377</b>
<b>CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACION FINANCIERA -CONTROL</b>		
Deudoras	32.974.143	32.974.143
Acreedoras por contra	21.400.050.311	20.959.977.218
	<b>\$21.433.024.454</b>	<b>\$20.992.951.361</b>

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN:  
(En miles de pesos colombianos)**



JUNIO DE 2021

DICIEMBRE DE 2020

## PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

## PASIVO

#### **Instrumentos financieros a costo amortizado:**

<b>Títulos de Inversión en Circulación</b>	<b>12.055.572.112</b>	<b>11.378.780.593</b>
<b>Pasivos por Arrendamientos Financieros</b>	<b>5.343.866</b>	<b>6.296.735</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Gastos financieros	9.039	35.102
Contribución al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	17.723.573	65.827.536
Passivo por impuesto diferido	4.925.305	4.925.305
Pasivos por impuestos corrientes	22.766.030	3.220.980
Otras cuentas por pagar	2.663.259	7.512.540
Obligaciones laborales	5.237.643	5.259.097
Contribuciones y afiliaciones	44.073	80.731
Provisiones litigios en procesos administrativos	2.066	2.066
Otros pasivos	47.727	85.192
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$12.114.334.693</b>	<b>\$11.472.025.877</b>

PATRIMONIO

<b>Capital social</b>	<b>405.469.252</b>	<b>400.162.369</b>
Autorizado - 450,000,000 de acciones comunes de valor nominal de \$1.000 cada una. Capital Suscrito y pagado		
405,469,252 acciones (a 31 de diciembre del año 2020 - 400,162,369)		
 <b>Reservas</b>	 <b>130.513.366</b>	 <b>122.544.968</b>
Prima en colocación de acciones	477.905.075	468.868.845
Ganancias no apropiadas:		
Aplicación por primera vez	(3.882.237)	(4.459.918)
Ganancias de ejercicios anteriores	1.421.704	1.325.006
Ganancias no realizadas - Otros Resultados Integrales (ORI)	13.312.013	13.408.712
Ganancias del ejercicio	33.295.723	79.683.984
 <b>TOTAL PATRIMONIO</b>	 <b>\$1.058.034.896</b>	 <b>\$1.081.533.966</b>
 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	 <b>\$13.172.369.589</b>	 <b>\$12.553.559.843</b>

## **CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Acreedoras	149.411.682	146.565.531
Deudoras por contra	48.781	45.846
	<u>149.460.463</u>	<u>146.611.377</u>

## **CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA - CONTROL**

Acreedoras	21.400.050.311	20.959.977.218
Deudoras por contra	<u>32.974.143</u>	<u>32.974.143</u>
	<u>\$21.433.024.454</u>	<u>\$20.992.951.361</u>

NANCY MONTAÑA  
Representante Legal

~~CARLOS JUAN CORRES TORRES  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD~~  
**Contador**  
**T.P. 47495 - T**

**ISABEL GARCIA CANO**  
Revisor Fiscal  
T. P. 58590 - T  
**Miembro de Mazars Colombia S.A.S.**  
(Ver dictamen adjunto)

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
 ESTADO DE RESULTADO INTERMEDIO  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN JUNIO DE 2021 Y 2020  
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto en la utilidad neta por acción)



	2021	2020
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Intereses de cartera de créditos	\$59.799.835	\$136.921.292
Ingrosos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	5.946.022	7.851.417
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	31.702.432	69.244.204
Por valoración a costo amortizado de inversiones	883.242	5.056.019
	<u>98.331.531</u>	<u>219.072.932</u>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	29.449	53.561.636
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	14.540.686	28.718.949
	<u>14.570.135</u>	<u>82.280.585</u>
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>	<b>83.761.396</b>	<b>136.792.347</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
Por venta de Bienes recibidos en dación de Pago	39.535	-
Por Subvenciones del Gobierno	25.515	41.019
Recuperaciones deterioro de cartera de creditos y cuentas por cobrar	18.299.396	9.970.575
Servicio de administración fiduciaria	7.874.738	9.320.571
Recobros y otras recuperaciones	111.482	167.887
Valoración programas de reforestación	6.570.513	172.114
Diversos	83.322	12.524
	<u>34.112.514</u>	<u>19.684.690</u>
<b>GASTOS:</b>		
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	137.330	182.819
Comisiones y honorarios	3.908.459	3.341.756
Beneficios a empleados	17.133.238	16.594.835
Impuestos corrientes	3.557.322	6.905.969
Arrendamientos	299.155	298.343
Contribuciones y afiliaciones	1.592.496	1.705.785
Seguros	1.749.399	1.513.102
Mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación	620.396	716.909
Diversos	2.915.407	3.058.555
Subtotal gastos administrativos	31.913.202	34.318.073
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	17.723.573	26.322.286
	<u>49.636.775</u>	<u>60.640.359</u>
<b>OTROS INGRESOS NETOS</b>	<b>(15.524.261)</b>	<b>(40.955.669)</b>
<b>DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>		
Deterioro de cartera de creditos y cuentas por cobrar	10.140.414	15.246.175
Deterioro en el valor de otros activos - programas de reforestación	2.174.290	346.058
Depreciaciones	1.230.570	1.168.961
Amortizaciones	413.129	108.628
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>54.278.732</b>	<b>78.966.856</b>
Impuesto sobre la Renta y Complementarios	20.983.009	28.569.136
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$33.295.723</b>	<b>\$50.397.720</b>
<b>GANANCIA NETA POR ACCIÓN (Valor en pesos colombianos)</b>	<b>83,18</b>	<b>127,78</b>

NANCY MONTAÑA  
 Representante Legal

CARLOS JAIR TORRES TORRES  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
 Contador  
 T.P. 47495 - T

ISABEL GARCIA CANO  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 58590 - T  
 Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
 (Ver dictamen adjunto)

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 Por los períodos transcurridos entre el 01 enero al 30 de junio de:  
 (Expresado en miles de pesos Colombianos)



	2021	2020
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$33.295.723</b>	<b>\$50.397.720</b>
<b>AJUSTE A LOS RESULTADOS DEL PERÍODO:</b>		
Provisión cartera de créditos	10.063.611	15.226.892
Provisión cuentas por cobrar	76.805	19.281
Depreciaciones	1.230.570	1.168.961
Deterioro Proyectos Forestales	2.826.532	796.683
Amortización Diferidos	413.129	108.628
Amortización beneficios a empleados	242.068	197.701
Amortización Gastos pagados por anticipado	2.698.644	4.151.200
Amortización Ingreso diferido por subvenciones	(25.515)	(41.019)
Reintegro provisión cartera de créditos	(18.221.983)	(9.955.781)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(77.412)	(14.794)
Reintegro Deterioro Proyectos Forestales	(6.565.485)	(172.114)
Retiro Propiedades Planta y Equipo	3.129	-
<b>Total Ajustes a los Resultados del Período</b>	<b>-7.335.907</b>	<b>11.485.638</b>
<b>Total Generación Interna de Recursos</b>	<b>25.959.816</b>	<b>61.883.358</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Aumento) Cartera de créditos	(252.119.909)	(971.611.480)
Disminución (Aumento) intereses causados cartera de créditos	12.773.840	(6.899.650)
(Aumento) Gastos pagados por anticipado	(954.429)	(2.720.586)
(Aumento) Diferidos	(205.401)	(590.239)
(Aumento) Beneficio empleados	(132.819)	(282.172)
(Disminución) Aumento obligaciones Laborales	(21.454)	310.668
(Disminución) Aumento Otros Pasivos	(48.608)	153.406
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>(240.708.780)</b>	<b>(981.640.053)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Aumento) Disminución Inversiones y Operaciones con Derivados	(674.958.075)	761.136.085
(Aumento) Cuentas por Cobrar, neto	(22.257.066)	(37.896.166)
Disminución Otros Activos	207.182	389.302
(Aumento) Activos Materiales	(49.683)	(59.392)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión</b>	<b>(697.057.642)</b>	<b>723.569.829</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
(Disminución) Aumento Cuentas por Pagar, neto	(35.531.342)	39.115.177
Aumento Títulos de Inversión en Circulación	676.791.519	83.998.587
(Disminución) Intereses causados sobre cuentas por pagar	(26.063)	(37.984)
Pago Dividendos	(56.202.193)	(62.564.824)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiación</b>	<b>585.031.921</b>	<b>60.510.956</b>
<b>(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(326.774.685)</b>	<b>(135.675.910)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>610.395.681</b>	<b>411.793.836</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$283.620.996</b>	<b>\$276.117.926</b>

NANCY MONTAÑA  
 Representante Legal

CARLOS JAIRO TORRES TORRES  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
 Contador  
 T. P. 47495 - T

ISABEL GARCIA CANO  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 58590 - T  
 Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
 (ver dictamen adjunto)

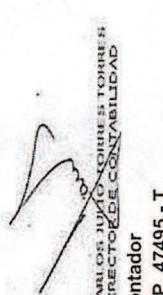
**FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS INTERMEDIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN INFORME: DE 2021 Y 2020**

(Expresado en miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVA PARA CREDITO AL PEQUEÑO PRODUCTOR	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	GANANCIAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	GANANCIAS DEL EJERCICIO	GANANCIAS NO REALIZADAS - OTROS RESULTADOS INTEGRALES	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$394.249.194</b>	<b>109.145.290</b>	<b>458.815.128</b>	<b>4.529.180</b>	<b>(5.616.715)</b>	<b>1.131.612</b>	<b>88.704.979</b>	<b>13.602.106</b>	<b>\$1.064.560.774</b>
Apropiación para reserva legal									
Dividendos decretados en acciones	5.913.175	8.870.498	10.063.717	-	-	(8.870.498) (15.966.892) (63.867.590)	-	-	-
Dividendos pagaderos en efectivo	-	-	-	-	-	96.697	-	(96.697) (63.867.590)	-
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	88.704.979	(88.704.979) 50.397.720	-	-
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	400.873	-	-	-	50.397.720
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	400.873
Enajenación de otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2020</b>	<b>400.162.369</b>	<b>118.015.788</b>	<b>468.868.845</b>	<b>4.529.180</b>	<b>(5.215.842)</b>	<b>1.228.308</b>	<b>50.397.720</b>	<b>13.505.409</b>	<b>1.051.491.777</b>
Saldos a 31 de diciembre de 2020									
	400.162.369	118.015.788	468.868.845	4.529.180	(4.459.918)	1.325.008	79.683.984	13.408.710	1.081.533.966
Apropiación para reserva legal									
Dividendos decretados en acciones	5.306.883	7.968.398	9.036.230	-	-	(7.968.398) (14.343.113) (57.372.474)	-	-	-
Dividendos pagaderos en efectivo	-	-	-	-	-	96.697	(79.683.984) 33.295.723	(96.697) 33.295.723	(57.372.474)
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	577.681	-	-	-
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enajenación de otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de Junio de 2021</b>	<b>\$405.469.252</b>	<b>125.984.186</b>	<b>477.905.075</b>	<b>4.529.180</b>	<b>(3.882.237)</b>	<b>1.421.704</b>	<b>33.295.723</b>	<b>13.312.013</b>	<b>\$1.058.034.896</b>



NANCY MONTAÑA  
Representante Legal



CARLOS J. J. TORRIJOS TORRIJOS  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
Contador  
T. P. 47495 - T

*J. A. C.*  
ISABEL GARCIA CANO  
Revisor Fiscal  
T. P. 58390 - T  
Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
(Ver dictamen adjunto)

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN JUNIO DE 2021 Y 2020  
(Expresado en miles de pesos colombianos)



	2021	2020
Ganancia neta del período	\$33.295.723	\$50.397.720
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Revaluación de Activos - Terrenos y Edificios	96.697	96.697
Otro resultado integral	<hr/> 96.697	<hr/> 96.697
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b><hr/>\$33.392.420</b>	<b><hr/>\$50.494.417</b>

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Nancy M. Montaña".

NANCY MONTAÑA  
Representante Legal

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Carlos Julio Torres Torres".

CARLOS JULIO TORRES TORRES  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
Contador  
T.P. 47495 - T

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Isabel García Cano".

ISABEL GARCIA CANO  
Revisor Fiscal  
T. P. 58590 - T  
Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
(Ver dictamen adjunto)

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
 ESTADO DE RESULTADO INTERMEDIO  
 PARA LOS TRIMESTRES TERMINADOS EN INFORME: DE 2021 Y 2020  
 (Expresado en miles de pesos colombianos, excepto en la utilidad neta por acción)



	01/04/2021 A 30/06/2021	01/04/2020 A 30/06/2020
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Intereses de cartera de créditos	\$28.340.490	\$71.069.503
Ingros financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	2.488.548	2.842.844
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	19.241.337	30.405.572
Por valoración a costo amortizado de inversiones	503.215	1.461.741
	<u>50.573.590</u>	<u>105.779.660</u>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>		
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	12.146	26.209.097
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	<u>7.463.121</u>	<u>5.787.022</u>
	<u>7.475.267</u>	<u>31.996.119</u>
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES Y VALORACIÓN</b>	<b>43.098.323</b>	<b>73.783.541</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
Ingros por subvenciones del Gobierno	12.758	13.432
Recuperaciones deterioro de cartera de creditos y cuentas por cobrar	14.685.351	7.908.096
Reintegros de provisiones de impuestos	1.108.013	-
Servicio de administración fiduciaria	5.184.673	5.635.472
Recobros y otras recuperaciones	53.123	124.031
Valoración programas de rforestación	6.565.485	-
Diversos	<u>15.333</u>	<u>8.397</u>
	<u>27.624.736</u>	<u>13.689.428</u>
<b>GASTOS:</b>		
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	66.175	88.550
Comisiones y honorarios	2.155.817	1.823.498
Beneficios a empleados	8.507.787	8.085.466
Impuestos corrientes	2.183.265	3.771.262
Arrendamientos	139.128	147.259
Contribuciones y afiliaciones	498.128	905.492
Seguros	871.708	753.345
Mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación	355.532	446.916
Diversos	<u>1.229.223</u>	<u>1.446.573</u>
Subtotal gastos administrativos	<u>16.006.763</u>	<u>17.468.361</u>
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	<u>10.913.508</u>	<u>14.298.075</u>
	<u>26.920.271</u>	<u>31.766.436</u>
<b>OTROS INGRESOS NETOS</b>	<b>704.465</b>	<b>(18.077.008)</b>
<b>DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>		
Deterioro de cartera de creditos y cuentas por cobrar	7.005.172	12.147.725
Deterioro en el valor de otros activos - programas de rforestación	2.139.354	-
Depreciaciones	619.197	585.678
Amortizaciones	<u>190.530</u>	<u>78.907</u>
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>33.848.535</b>	<b>42.894.223</b>
Impuesto sobre la Renta y Complementarios	12.985.927	13.700.401
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$20.862.608</b>	<b>\$29.193.822</b>
<b>GANANCIA NETA POR ACCIÓN (Valor en pesos colombianos)</b>	<b>52,12</b>	<b>74,02</b>

*Nancy M.*  
 NANCY MONTAÑA  
 Representante Legal

*C. J. Torres*  
 CARLOS JUAN TORRES TORRES  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
 Contador  
 T.P. 47495 - T

*I.G.C.*  
 ISABEL GARCIA CANO  
 Revisor Fiscal  
 T. P. 58590 - T  
 Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
 (ver dictamen adjunto)

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO  
PARA LOS TRIMESTRES TERMINADOS EN  
(Expresado en miles de pesos Colombianos)



01/04/2021 A                    01/04/2020 A  
30/06/2021                    30/06/2020

Ganancia neta del periodo	\$20.862.608	\$29.193.822
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Revaluación de Activos - Terrenos y Edificios	48.349	48.349
Otro resultado integral	48.349	48.349
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>\$20.910.957</b>	<b>\$29.242.171</b>

NANCY MONTAÑA

Representante Legal

CARLOS JULIO TORRES TORRES  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
Contador  
T.P. 47495 - T

ISABEL GARCIA CANO

Revisor Fiscal

T. P. 58590 - T

Miembro de Mazars Colombia S.A.S.  
(Ver dictamen adjunto)



## FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO – FINAGRO

Estados Financieros Intermedios Individuales  
Trimestre II – 2021



## FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES A 30 DE JUNIO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique otra medida)

#### ENTIDAD REPORTANTE Y OBJETO SOCIAL

El Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario – FINAGRO con domicilio en Bogotá D.C., fue creado mediante la Ley 16 de 1990, como una Sociedad de Economía Mixta del Orden Nacional, organizado como establecimiento de crédito, vinculado al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, con patrimonio propio y autonomía administrativa; su constitución fue protocolizada mediante escritura No. 383 del 21 de enero de 1991 en la Notaría Quinta de Bogotá, D.C. La Superintendencia Financiera de Colombia otorgó permiso de funcionamiento definitivo, según Resolución 3140 de 24 de septiembre de 1993.

En septiembre de 2020 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público mediante Oficio de fecha 28 de septiembre de 2020, impartió instrucciones a FINAGRO de inscribir en el libro de Accionistas de la entidad, el traspaso de la totalidad de las acciones que se encontraban a nombre de la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público en favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S, de conformidad con lo ordenado en el Decreto Legislativo 2111 de 2019, en el artículo 1º del Decreto Legislativo 492 de 2020, en el marco de lo establecido en el artículo 406 del Código de Comercio.

FINAGRO es el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario, la Entidad financiera que promueve el desarrollo económico del sector rural mediante el otorgamiento de recursos a los intermediarios financieros (IF): bancos, cooperativas financieras y cooperativas de ahorro y crédito, institutos de financiamiento territorial y entidades de microfinanzas, para que a su vez estos otorguen créditos a los productores y microempresarios en mejores condiciones y en apoyo al desarrollo de sus proyectos productivos. Esto tiene como fin convertir el sector rural en un escenario incluyente, equitativo y sostenible, que genere calidad de vida y bienestar de su población.



FINAGRO logra su objetivo, principalmente, mediante el financiamiento, administración, y promoción de los instrumentos de política pública para el sector agropecuario y rural, acompañado del componente de educación financiera el cual es considerado primordial en cada una de las iniciativas que promueve.

La misión de FINAGRO es: Trabajamos por un **campo incluyente, equitativo y sostenible**, para generar mejor calidad de vida y bienestar a la población rural colombiana.

La duración de la sociedad es de cien (100) años contados a partir de su constitución.

A 30 de junio de 2021, el número de empleados en planta de FINAGRO es de 234.

## INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

FINAGRO prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Los Estados Financieros Intermedios del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario – FINAGRO fueron elaborados en concordancia con lo establecido en la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y las disposiciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el resultado, otros activos “Proyectos Forestales” y, los terrenos y edificios medidos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración por parte de la Administración, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

FINAGRO ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los



estados financieros; sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control la Entidad. Esos cambios se reflejarán en los supuestos en el momento en que ellos ocurran.

En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir ajustes a los saldos informados.

Los Estados Financieros Intermedios de FINAGRO presentan razonablemente la situación financiera. Estos estados financieros no comprenden un juego completo de estados financieros, por lo cual deben ser interpretados en conjunto con los estados financieros a cierre anual del 31 de diciembre de 2020.

## RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros Intermedios fueron preparados con base en las mismas políticas y métodos contables aplicados a los Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

Durante el periodo, FINAGRO no realizó cambios o modificaciones en las políticas y métodos contables.

## COMENTARIOS DE LA GERENCIA

El Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - FINAGRO es una entidad que promueve el desarrollo del sector rural colombiano a través de financiamiento y otros instrumentos de política pública. Está constituido como sociedad de economía mixta, opera a nivel nacional y se encuentra organizado como establecimiento de crédito de régimen especial, vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuenta con autonomía patrimonial y administrativa.

Como parte del proceso de mejora continua de FINAGRO y en concordancia con la normativa expedida por la SFC, la Entidad ha sido calificada por la calificadora de riesgos BRC Investor Services S.A. SCV Standard & Poor's, de manera continua desde octubre de 2001, otorgando en la actualidad una calificación en grado de inversión "AAA" en Deuda de Largo Plazo y de "BRC 1+" en Deuda de Corto Plazo, siendo esta la calificación más alta que otorga la entidad. Lo anterior, indica que FINAGRO presenta un grado de solvencia muy alto y un riesgo crediticio mínimo, que se basa en su sólida estructura financiera y organizacional. Esto le permite





mantener una imagen corporativa positiva, la cual es además apoyada por el Gobierno Nacional.

De otra parte, el perfil de liquidez se favorece por los altos niveles de activos líquidos, así como de las inversiones obligatorias que deben hacer los establecimientos de crédito en TDA. Las herramientas de gestión de riesgo son adecuadas y suficientes para garantizar la continuidad de su operación y finalmente, FINAGRO cuenta con una infraestructura tecnológica consistente con el tamaño de sus operaciones y su estrategia de negocio. Además, avanza en la alineación de su estructura organizacional y tecnológica para apalancar su propuesta de valor.

La gestión de FINAGRO se realiza dentro del marco del Sistema Integrado de Gestión estructurado en 25 procesos, de los cuales diez (10) son misionales, siete (7) estratégicos, siete (7) de apoyo y uno (1) de evaluación independiente.

El Sistema de Gestión de FINAGRO se encuentra certificado en la norma ISO 9001 – 2015, certificación que fue confirmada por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas en el 2019.

FINAGRO cuenta con los sistemas de gestión de riesgos establecidos por la normatividad emanada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En 2020 dichos sistemas fueron sometidos a continuos procesos de mejora, buscando siempre fortalecer a la Entidad, con miras a afrontar los nuevos retos y los riesgos que surgen de las distintas operaciones adelantadas.

FINAGRO es una empresa familiarmente responsable (efr) lo que indica que es una entidad orientada a conciliar la vida laboral con la personal y familiar. Este modelo le permite a FINAGRO agrupar todo el portafolio de beneficios para los colaboradores.

La Oficina de Control y Promoción del Desarrollo - OCDO, es la dependencia responsable del componente de evaluación independiente y es la dinamizadora del Sistema de Control Interno con miras a mejorar la cultura organizacional y, por ende, a contribuir con la productividad del Estado. Para ello, ha venido fortaleciendo los estándares internacionales de auditoría, las metodologías y procedimientos, con lo que contribuyó al proceso de auditoría de la Entidad.

## Estrategia 360°

La estrategia se soporta en los siguientes tipos de productores:



1. el microempresario del campo,
  2. el pequeño productor,
  3. el mediano productor emergente,
  4. el mediano productor consolidado y
  5. el gran productor.

Los pilares de la estrategia del Gobierno son el apoyo al emprendimiento rural, la innovación y el desarrollo sostenible; busca también promover la Agricultura por Contrato como una forma de combatir la fluctuación de los precios que enfrentan a los productores en el mercado.

Como resultado de la Estrategia 360º propuesta por el Gobierno Nacional y con el fin de apoyar el crecimiento económico del país, FINAGRO ajustó su Plan Estratégico Institucional (PEI), denominado FINAGRO incluyente e innovador 2019-2022, retomando lo planteado en el Plan Nacional de Desarrollo (PND), el Plan Sectorial del MADR y el Plan Marco de Implementación. Es así como, a través de numerosas mesas de trabajo con los integrantes del Comité Directivo y con la retroalimentación de los grupos de interés, se definieron 12 objetivos asociados a las siguientes cuatro perspectivas:

1. Capital estratégico.
  2. Eficiencia en procesos..
  3. Clientes y mercado.
  4. Financiera.

Estas perspectivas están enmarcadas dentro de 2 ejes transversales: 1) innovación y 2) sostenibilidad.

## Capital estratégico:

- Afianzar el conocimiento sobre el impacto de los productos y servicios de FINAGRO con el fin de efectuar ajustes para cumplir con la propuesta de valor.
  - Consolidar la cultura y el talento requeridos para el cumplimiento de los retos de la Entidad.

## Eficiencia en Procesos:

- Alinear los procesos, la estructura organizacional y la tecnología, para apalancar permanentemente la propuesta de valor de FINAGRO.
- Robustecer el Sistema de Administración de Riesgos ajustado al Modelo de Negocio de FINAGRO.

**Clientes y Mercado:**

- Desarrollar un modelo de Servicio al Cliente.
- Posicionar los productos y servicios, ampliando y fortaleciendo la base de clientes y aliados.
- Incrementar el acceso a las microfinanzas rurales.
- Fortalecer las capacidades de los intermediarios y beneficiarios.
- Desarrollar instrumentos financieros y no financieros para apoyar el crecimiento sostenible del sector agropecuario.

**Financiera:**

- Fortalecer integralmente al FAG asegurando su sostenibilidad financiera y el acceso de los pequeños productores.
- Mantener un margen financiero que asegure la sostenibilidad financiera de FINAGRO.
- Gestionar nuevos recursos para los productos y servicios de FINAGRO.

**Retos para el año 2021, como:**

- Apoyar el cumplimiento del Plan Indicativo de Crédito por \$23.9 billones fijado por la CNCA.
- Facilitar la colocación de cartera en el IBR al 100% y apoyar a las entidades financieras en el cumplimiento de la inversión trimestral en TDA.
- Adoptar el nuevo esquema de tipo de productor que defina la CNCA.
- Impulsar el plan anual del FAG mediante una estrategia comercial.
- Mejorar el esquema tecnológico del FAG para fortalecerlo y asegurar su sostenibilidad, operativizar el FAG para leasing y FAG para el FMR.
- Ejecutar el Incentivo al Seguro Agropecuario e impulsa la dinámica de nuevos esquemas de aseguramiento de tipo paramétrico mediante la disponibilidad de información.

- Poner en marcha los alivios establecidos en la Ley 2071 de 2020 para los programas PRAN Y FONSA.
- Otorgar el CIF bajo los parámetros establecidos por el Decreto 130 de 2020.
- Implementar y desarrollar esquemas de generación de bonos de carbono.
- Diseñar instrumentos de financiamiento para el sector forestal y forestería comunitaria, con el apoyo de la consultoría de GGGI, FAO, ONFA y el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.
- Consolidar la propuesta de *crowdfunding* que promueva proyectos del sector agropecuario a través de la plataforma a2censo de la Bolsa de Valores de Colombia.
- Dar continuidad a los procesos de identificación e inversión en las propuestas de Fondos de Capital Privado.
- Mejorar los procesos operativos, particularmente el aplicativo AGROS, acompañado de innovaciones tecnológicas.
- Implementar el programa de gobierno de datos.
- Poner en marcha el esquema de fondeo global.
- Avanzar con el proyecto piloto de evaluación de impacto del crédito y fortalecer los esquemas de control de inversión a las operaciones de crédito.
- Actualizar los modelos de *scoring* para la vinculación y asignación de límites de crédito a intermediarios financieros vigilados y no vigilados por la Superintendencia de la Economía Solidaria.
- Ejecutar los convenios de colaboración con los entes territoriales para la atención de las necesidades propias de cada región.
- Desarrollar nuevos instrumentos de financiación e incentivos complementarios regionales de la mano de alcaldías y gobernaciones.
- Implementar el Sistema de Administración de Riesgo de Garantías.
- Actualizar el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.
- Implementar el SARLAFT 4.0 de acuerdo con la Circular Externa 027 de 2020 emitida por la SFC.
- Certificar a FINAGRO en la norma ISO 45001 del Sistema de gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo.
- Actualizar las reglamentaciones de Gobierno Corporativo atendiendo las mejores prácticas y recomendaciones de los Códigos País y de Buen Gobierno.



- Apoyar la consolidación del Modelo de Gestión Conflicto de Intereses acorde con las políticas del Departamento Administrativo de la Función Pública.
- Fortalecer las capacitaciones de los colaboradores en orientación al logro, resultados y en metodologías ágiles y colaborativas.
- Implementar la primera fase de teletrabajo.

## MEDIDAS DE RENDIMIENTO FUNDAMENTALES E INDICADORES

A 30 de junio de 2021, el patrimonio técnico de FINAGRO ascendió a \$1.044.493 miles, lo cual permitió un margen de solvencia de 31.75% cumpliendo con la relación de solvencia establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con respecto a indicadores de rentabilidad, FINAGRO a 30 de junio de 2021 presentaba una rentabilidad financiera ROE del 3.15% y un indicador de rentabilidad sobre el activo ROA del 0.25%.

## RESULTADOS DEL PERÍODO (cifras expresadas en miles de COP)

A 30 de junio de 2021, el activo total de FINAGRO presentó una variación relativa del 4.93% frente al 31 de diciembre de 2020, pasando de \$12.553.559.843 a \$13.172.369.589; el efectivo presentó una disminución del 52.52% pasando de \$597.395.067 a \$283.620.996 generado por el giro ordinario de las operaciones; el portafolio inversiones pasó de \$1.542.014.218 a \$2.222.607.981; en términos generales la cartera bruta representa el 80.99% del total de los activos a cierre del periodo, correspondiendo al activo con mayor participación; esta cartera se encuentra representada en cartera de consumo, préstamos a empleados y cartera comercial, esta última con una participación del 99.99% de la cartera bruta, de la cual en su gran mayoría corresponde a cartera de redescuento, dado que FINAGRO como banco de segundo piso, está autorizado a realizar éste tipo de operaciones, consistentes en que una institución de crédito o intermediario financiero descuenta los documentos de cartera de créditos. La cartera de créditos de redescuento que otorga FINAGRO tiene como beneficiario final los productores del sector agropecuario colombiano. Durante el periodo esta cartera no presentó variaciones significativas, pasando de \$10.415.095.359 a \$10.667.398.679.





El pasivo aumentó en \$642.308.816, pasando de \$11.472.025.877 a \$12.114.334.693 entre el 31 de diciembre de 2020 y el 30 de junio de 2021, generando una variación relativa del 5.60%. Los Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA al finalizar el segundo trimestre de 2021 representan el 99.51% del total de los pasivos, correspondiendo al rubro con mayor participación con un valor de \$12.055.572.112; esto se fundamenta en que los TDA's son la principal fuente de fondeo del sistema de financiamiento para el sector agropecuario. Dichos títulos son emitidos por FINAGRO con el objeto de fondear las operaciones que demandan los productores rurales a los establecimientos de crédito. Hay 2 clases de inversiones forzosas, los TDA's clase A que fondean los créditos dirigidos a pequeños productores, y los TDA's clase B que proveen recursos para otro tipo de productores, estos títulos tienen madurez de un año y sus intereses son pagados de forma trimestral. Trimestralmente se realiza una recomposición de los TDA's, de acuerdo con la Carta Circular emitida en su oportunidad por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al finalizar junio de 2021 quedó un pasivo por impuesto de renta y complementarios por valor de \$21.336.788.

El patrimonio de FINAGRO cerró a 30 de junio de 2021 en \$1.058.034.896 con una variación relativa de -2.17% frente al 31 de diciembre de 2020, y una variación neta de -\$23.499.070, variación generada por diferentes reconocimientos como: La generación de utilidades durante el periodo y por la distribución de dividendos del año 2020, este último de acuerdo con la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas del 25 de marzo de 2021 del proyecto de distribución de utilidades obtenidas en el ejercicio del año 2020 y aprobación del Consejo Nacional de Política Económica y Social – CONPES según documento No 4029 del 26 de marzo de 2021, en los cuales se aprobó la distribución de dividendos del año 2020 por \$79.683.984 de la siguiente manera: Valor de los dividendos pagados en acciones \$14.343.114, valor de dividendos en efectivo \$57.372.472 y una apropiación para la reserva legal por \$7.968.398.

## HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

Con ocasión del decreto 417 del 17 de marzo de 2020, en el cual se decreta un Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en el Territorio Nacional, FINAGRO ejecutó los procedimientos para atender los efectos de la pandemia como se detalla a continuación:



## PRINCIPALES MEDIDAS FINANCIERAS ADOPTADAS POR FINAGRO EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA GENERADA POR EL COVID – 19

Con el fin de hacer un seguimiento de los diferentes hechos generados por la emergencia, los efectos en las diferentes transacciones se mostrarán por trimestre:

Durante el periodo enero a marzo de 2021 los efectos económicos generados por la pandemia en el mercado local continúan vigentes, sin embargo, producto de la flexibilización de las restricciones a la movilidad y a varios sectores económicos, se ha observado el repunte moderado de algunos indicadores de la actividad económica, así como la estabilización de las volatilidades en el mercado financiero.

Es importante resaltar que el anterior impacto financiero se verá reflejando en las estructuras de balance de todas las entidades del sector financiero, por cuanto es un aspecto coyuntural que afecta a toda la industria y es como consecuencia del comportamiento de variables macroeconómicas, por lo cual no corresponde a un impacto únicamente para FINAGRO.

En este contexto, durante el periodo analizado no ha sido necesario adoptar medidas especiales por parte de FINAGRO para hacer frente a los impactos en el marco de la emergencia, por cuanto se ha contado con la liquidez suficiente para atender la demanda de redescuento y a pesar de la reducción en los ingresos, se han mantenido un margen financiero suficiente para cubrir los gastos de funcionamiento de la entidad y generar utilidades.

Es de resaltar que después del mes de mayo de 2020 no ha sido necesario realizar ventas de inversiones antes de su vencimiento puesto que se ha contado con la liquidez suficiente para atender la demanda de redescuento, de igual forma con el ajuste de inversión obligatoria en TDA del mes de enero de 2021 se destinaron importantes recursos a cuentas de depósito para atender demandas inesperadas de redescuento, es así como el efectivo pasó de \$597.395 millones en el mes diciembre de 2020 a \$978.552 millones en el mes de enero de 2021.

En cuanto a la rentabilidad del portafolio de inversiones, se ha observado una disminución sostenida de las tasas de interés del mercado producto de la reducción en la tasa de intervención del Banco de la República que ha aprobado su Junta Directiva. Esta situación ha implicado que las tasas de las nuevas inversiones en el mercado hayan disminuido y que por ende se trasladen estas reducciones en el corto plazo a las rentabilidades de los portafolios.



En el caso particular de FINAGRO la rentabilidad del portafolio en lo corrido del 2021 se ubicó en 1,43% mientras que en el mismo periodo de 2020 se ubicó en 4,42%. Como se indicó esta reducción obedece a las condiciones del mercado de valores colombiano. Al cierre del mes de marzo de 2021 FINAGRO contaba con un portafolio de \$2.001.396 millones, el cual se ha constituido a partir de los nuevos recursos captados a través de TDA, con el cual se puede soportar en el corto y mediano plazo crecimientos en la demanda de redescuento.

En el período correspondiente entre abril a junio de 2021 persisten los efectos económicos generados por la pandemia en el mercado local; sin embargo, la apertura que está siendo implementada de manera gradual para diferentes sectores ha permitido mantener un efecto positivo en el comportamiento económico, siendo uno de los sectores menos afectados el agrícola, que de acuerdo con el último informe de Producto Interno Bruto Nacional del DANE alcanzó un 3,3% y se mantiene como una de las actividades con variación positiva desde 2019.

De otro lado, en relación con el comportamiento de las tasas de interés se observa durante el período abril a junio de 2021 un comportamiento semejante al presentado durante el primer trimestre, mostrando estabilidad aun cuando con una importante volatilidad, es así como la tasa IBR (mensual) a 30 de marzo fue de 1.74% mientras que a 30 de junio fue de 1.75%.

La tendencia antes mencionada, se observa desde finales del año 2020, como resultado en buena medida de las decisiones tomadas por el Gobierno Nacional a fin de lograr estabilidad en las tasas de interés del mercado, reflejada en el comportamiento de la tasa de intervención del Banco de la República (B.R.) que desde septiembre de 2020 está ubicada en 1,75%, nivel bajo que tiene impacto directo en la estructura de ingresos de la entidad, dado que los dos principales activos productivos, como son la cartera de redescuento y el portafolio de inversiones, generan ingresos a partir de las tasas de interés IBR y DTF, las cuales registran comportamientos semejantes a la tasa de intervención del B.R. De esta forma se espera que al finalizar el 2021 los ingresos por cartera y portafolio se reduzcan alrededor del 50% comparado con los registrados en 2020, lo cual se verá compensado con la reducción cercana al 100% en los intereses que se pagan por los TDA. En todo caso se espera que la entidad logre cubrir todos sus gastos y continúe generando utilidades.

Debido a la disminución de tasas descrita con anterioridad, en lo corrido del 2021 hasta el mes de junio los ingresos por cartera y portafolio se han reducido en aproximadamente un 56% frente a los registrados al mismo corte en 2020, por su





parte el gasto por intereses de TDA registra una disminución cercana al 100% en el mismo periodo, lo cual ha permitido que FINAGRO genere un margen financiero suficiente para cubrir sus gastos operativos, impuestos y generar utilidad.

En este contexto, durante el periodo enero a junio no ha sido necesario adoptar medidas especiales por parte de FINAGRO para hacer frente a los impactos en el marco de la emergencia, al contar con los recursos líquidos suficientes para atender la demanda de crédito, mantenido un margen financiero positivo que cubre los gastos de funcionamiento de la entidad y genera utilidades netas que a junio de 2021 alcanzaron los \$33.296 Millones.

Es importante mencionar que FINAGRO ha mantenido los recursos líquidos necesarios para atender la colocación de cartera de redescuento, por lo cual no se ha efectuado venta de inversiones con este objetivo, por el contrario, se espera el incremento en el valor del portafolio por \$ 246 mil millones, que se obtendrán por el ajuste de inversión obligatoria en TDA que se realizará en el mes de julio de 2021.

En cuanto a la rentabilidad del portafolio de inversiones, se ha observado durante el segundo trimestre de 2021 un comportamiento estable. Esta situación ha implicado que las tasas de las nuevas inversiones sean bajas y que por ende esta condición de mercado se traslade a la rentabilidad obtenida para el portafolio de inversión propio.

En el caso particular de FINAGRO, la rentabilidad del portafolio de enero a junio de 2021 se ubicó en 1,97%. Al cierre del mes de junio el portafolio de inversión, interbancarios vendidos y disponible de FINAGRO alcanzó un valor de \$2.518.095 millones, con una rentabilidad de 3,34% incluida la generada por cuentas de ahorro; portafolio que se ha constituido a partir de los recursos captados a través de TDA, con los cuales se puede soportar crecimientos en la demanda de redescuento.

De otro lado, en relación con el comportamiento de la cartera de redescuento, se observa que entre enero y junio de 2021 este aumentó su valor en \$252.303 millones equivalente al 2,42%, ubicándose al cierre de junio en \$10,667,398,679, jalona principalmente por colocaciones realizados por el Banco Agrario de Colombia.

Para concluir, es importante mencionar que durante el período enero a junio de 2021 no se han efectuado operaciones de expansión monetaria con el Banco de la República, gracias a que FINAGRO cuenta con recursos estables y suficientes obtenidos a través de la emisión de TDA.

