

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 septiembre de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre 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 noviembre 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)



	SEPTIEMBRE DE 2021	DICIEMBRE DE 2020
ACTIVOS		
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo	\$206.060.123	\$597.395.067
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios	-	13.000.614
Total efectivo y equivalente al efectivo	206.060.123	610.395.681
Inversiones		
Operaciones Repo CDM Arroz	9.040.836	17.501.840
Inversiones a valor razonable con cambio en el estado de resultados	1.997.015.184	1.471.632.794
Inversiones a costo amortizado	84.187.163	70.381.425
Total inversiones	2.090.243.183	1.559.516.059
Cartera de créditos		
Cartera de consumo	79.809	35.636
Cartera comercial	11.163.927.737	10.417.847.180
Préstamos a empleados	1.919.589	2.139.838
Deterioro	(113.761.611)	(118.132.492)
Total Cartera de Créditos	11.052.165.524	10.301.890.162
Cuentas por cobrar		
Intereses	24.166.923	34.657.170
Impuestos	24.735.918	-
Pagos por cuenta de clientes	2.557	1.547
Anticipos de contratos	233.824	503.551
Otras cuentas por cobrar	4.736.493	4.318.436
Deterioro	(411.267)	(412.979)
Total cuentas por cobrar	53.464.448	39.067.725
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Bienes recibidos en pago	904.608	909.636
Deterioro bienes recibidos en pago	(904.608)	(909.636)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Activos materiales		
Propiedades, planta y equipo - neto de depreciación	25.011.028	26.068.839
Total activos materiales	25.011.028	26.068.839
Otros activos		
Impuesto difendo	3.210.224	3.210.224
Activos intangibles	146.263	436.170
Gastos pagados por anticipado	1.506.427	3.163.200
Prepagados beneficios a empleados	458.606	647.779
Diversos - Programas de reforestación	13.224.200	9.164.004
Total otros activos	18.545.720	16.621.377
TOTAL ACTIVOS	\$13.445.490.026	\$12.553.559.843
CUENTAS DE REVELACION DE INFORMACIÓN FINANCIERA		
Deudoras	46.368	45.846
Acreedoras por contra	149.411.682	146.565.531
	149.458.050	146.611.377
CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA - CONTROL		
Deudoras	32.974.143	32.974.143
Acreedoras por contra	22.405.813.973	20.959.977.218
	22.438.788.116	20.992.951.361

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

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

SEPTIEMBRE DE
2021

DICIEMBRE DE 2020

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO

Instrumentos financieros a costo amortizado:

Títulos de Inversión en Circulación	12 299 108.766	11 378 780 593
Pasivos por Arrendamientos Financieros	5 614 187	6 296 735
Cuentas por pagar:		
Gastos financieros	324 271	35 102
Contribución al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	24 736 194	65 827 536
Pasivo por impuesto diferido	4 925 305	4 925 305
Pasivos por impuestos corrientes	32 350 984	3.220.980
Otras cuentas por pagar	2 865 919	7.512.540
Obligaciones laborales	5 753 584	5 259 097
Contribuciones y afiliaciones	-	80 731
Provisiones litigios en procesos administrativos	2.066	2 066
Otros pasivos	37 795	85 192
TOTAL PASIVOS	\$12.375.719.071	\$11.472.025.877

PATRIMONIO

Capital social	405 469.252	400.162.369
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)		
Reservas	130 513.366	122 544 968
Prima en colocación de acciones	477 905.075	468 868 845
Ganancias no apropiadas		
Aplicación por primera vez	(3 882 239)	(4 459 918)
Ganancias de ejercicios anteriores	1 470 053	1 325 006
Ganancias no realizadas - Otros Resultados Integrales (ORI)	13 263 665	13 408 712
Ganancias del ejercicio	45 031 783	79 683.984
TOTAL PATRIMONIO	\$1.069.770.955	\$1.081.533.966
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$13.445.490.026	\$12.553.559.843

CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Acreedoras	149 411 682	146 565 531
Deudoras por contra	46 368	45 846
	149 458.050	146 611.377

CUENTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA - CONTROL

Acreedoras	22 405 813.973	20 959 977 218
Deudoras por contra	32 974 143	32 974 143
	22.438.788.116	20.992.951.361

MARISOL DUQUE GÓMEZ
Representante Legal

CARLOS JULIO TORRES TORRES
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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto en la utilidad neta por acción)



	2021	2020
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Intereses de cartera de créditos	\$87.737.367	\$197.873.882
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	7.155.318	12.586.389
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	53.889.885	87.480.915
Por valoración a costo amortizado de inversiones	1.697.693	5.704.005
	<u>150.480.263</u>	<u>303.645.191</u>
GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	379.189	67.429.743
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	<u>21.174.349</u>	<u>31.774.105</u>
	<u>21.553.538</u>	<u>99.203.848</u>
INGRESOS NETOS POR INTERESES Y VALORACIÓN	<u>128.926.725</u>	<u>204.441.343</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
INGRESOS:		
Por venta de Bienes recibidos en dación de Pago	39.535	-
Por Subvenciones del Gobierno	33.281	54.450
Indemnizaciones por siniestros reconocidos compañía aseguradora	4.153	36.063
Recuperaciones deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	25.598.255	11.726.867
Servicio de administración fiduciaria	13.079.399	13.340.720
Recobros y otras recuperaciones	309.913	431.326
Valoración programas de reforestación	6.570.513	172.114
Diversos	169.234	16.872
	<u>46.912.296</u>	<u>25.778.412</u>
GASTOS:		
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	208.484	265.576
Comisiones y honorarios	7.074.435	5.251.486
Beneficios a empleados	25.517.142	24.765.227
Impuestos corrientes	5.856.283	9.169.081
Arrendamientos	396.217	471.770
Contribuciones y afiliaciones	2.477.285	2.635.439
Seguros	2.611.558	2.262.604
Mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación	1.449.390	1.144.304
Diversos	4.380.372	4.918.746
Subtotal gastos administrativos	49.971.166	50.884.233
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	24.736.194	38.545.888
	<u>74.707.360</u>	<u>89.430.121</u>
OTROS INGRESOS NETOS	<u>(27.795.064)</u>	<u>(63.651.709)</u>
DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	21.225.664	22.709.531
Deterioro en el valor de otros activos - programas de reforestación	2.198.068	367.707
Depreciaciones	1.896.026	1.755.232
Amortizaciones	495.307	319.501
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	<u>75.316.596</u>	<u>115.637.663</u>
Impuesto sobre la Renta y Complementarios	30.284.813	41.041.929
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	<u>\$45.031.783</u>	<u>\$74.595.734</u>
GANANCIA NETA POR ACCIÓN (Valor en pesos colombianos)	<u>112,01</u>	<u>188,21</u>

MARISOL DUQUE GÓMEZ
Representante Legal

CARLOS JULIO TORRES TORRES
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 de enero y el 30 de septiembre de:
 (Expresado en miles de pesos Colombianos)



	2021	2020
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	\$ 45.031.783	\$ 74.595.734
AJUSTE A LOS RESULTADOS DEL PERÍODO:		
Provisión cartera de créditos	21.126.391	22.689.744
Provisión cuentas por cobrar	99.273	19.785
Depreciaciones	1.896.026	1.755.232
Deterioro Proyectos Forestales	2.909.200	1.416.097
Amortización Diferidos	495.307	319.501
Amortización beneficios a empleados	346.585	333.948
Amortización Gastos pagados por anticipado	4.194.705	5.664.892
Amortización Ingreso diferido por subvenciones	(33.281)	(54.450)
Reintegro provisión cartera de créditos	(25.496.838)	(11.712.017)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(101.417)	(14.850)
Reintegro Deterioro Proyectos Forestales	(6.565.485)	-172.114
Retiro Propiedades Planta y Equipo	3.129.00	0
Total Ajustes a los Resultados del Período	-1.126.405	20.245.768
Total Generación Interna de Recursos	43.905.378	94.841.502
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Aumento) Cartera de créditos	(745.904.481)	(1.448.184.021)
Disminución intereses causados cartera de créditos	10.490.247	2.307.245
(Aumento) Gastos pagados por anticipado	(2.537.932)	(4.238.834)
(Aumento) Diferidos	(205.400)	(827.361)
(Aumento) Beneficio empleados	(157.412)	(448.968)
Aumento obligaciones Laborales	494.487	1.035.113
(Disminución) Aumento Otros Pasivos	(94.847)	141.693
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	-737.915.338	-1.450.215.133
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) Disminución Inversiones y Operaciones con Derivados	(530.727.125)	495.947.592
(Aumento) Cuentas por Cobrar, neto	(24.885.258)	(45.302.677)
Disminución Otros Activos	173.767	649.805
(Aumento) Activos Materiales	(841.344)	(61.087)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	-556.279.960	451.233.633
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Disminución) Cuentas por Pagar, neto	-18.460.787	(15.524.994)
Aumento Títulos de Inversión en Circulación	920.328.173	1.169.179.534
Aumento (Disminución) Intereses causados sobre cuentas por pagar	289.169	(11.448.575)
Pago Dividendos	(56.202.193)	(62.564.824)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	845.954.362	1.079.641.141
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(404.335.558)	175.501.143
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	610.395.681	411.793.836
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	206.060.123	587.294.979

MARISOL DUQUE GÓMEZ
 Representante Legal

CARLOS JULIO TORRES TORRES
 Contador
 T. P. 47495 - T

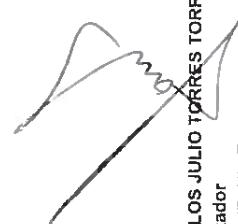
ISABEL GARCIA CANO
 Revisor Fiscal
 T. P. 58590 - T
 Miembro de Mazars Colombia S.A.S.
 (Ver dictamen adjunto)



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

(Expresado en miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVA PARA CRÉDITO AL PEQUEÑO PRODUCTOR	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ PRODUTOR	GANANCIAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	GANANCIAS DEL EJERCICIO	GANANCIAS NO REALIZADAS - OTROS RESULTADOS	TOTAL PATRIMONIO INTEGRALES
394.249.194	109.145.290		458.815.128	4.529.180	(5.616.715)	1.131.612	88.704.979	13.602.106	1.064.560.774
Saldos a 31 de diciembre de 2019									
Apropiación para reserva legal	-	8.870.498	-	-	-	(8.870.498)	-	-	-
Dividendos decretados en acciones	5.913.175	-	10.053.716	-	-	(15.966.891)	-	-	-
Dividendos pagaderos en efectivo	-	-	-	-	-	(63.867.591)	-	-	(63.867.591)
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	145.046	-	-	-
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	-	88.704.979	(88.704.979)	(145.046)	-
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	74.595.734	-	-	74.595.734
Enajenación de otros activos	-	-	-	-	989.331	-	-	-	989.331
400.162.369	118.015.788		468.868.844	4.529.180	(4.626.584)	1.276.657	74.595.734	13.457.060	1.076.278.748
Saldos a 30 de septiembre de 2020									
Apropiación para reserva legal	-	118.015.788	-	468.868.845	4.529.180	(4.458.918)	1.325.008	79.683.984	13.408.710
Dividendos decretados en acciones	-	-	-	-	-	-	(7.988.398)	-	-
Dividendos pagaderos en efectivo	5.306.883	7.968.398	9.036.230	-	-	-	(14.343.113)	-	-
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(57.372.474)	-	(57.372.474)
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	-	145.046	-	-	-
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	79.683.984	(79.683.984)	(145.046)	-
Enajenación de otros activos	-	-	-	-	577.680	-	45.031.783	577.680	45.031.783
405.465.252	125.984.186		477.905.075	4.529.180	(3.882.238)	1.470.053	45.031.783	13.263.664	1.069.770.955
Saldos a 31 de diciembre de 2020									
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	(7.988.398)	-	-
Dividendos decretados en acciones	-	-	-	-	-	-	(14.343.113)	-	-
Dividendos pagaderos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(57.372.474)	-	(57.372.474)
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enajenación de otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 de septiembre de 2021									


CARLOS JULIO TORRES TORRES
Contador
T. P. 47495 - T

MAGDALENA DUQUE GÓMEZ
Representante Legal


SABER GARCÍA 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
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EN SEPTIEMBRE:
(Expresado en miles de pesos colombianos)



	2021	2020
Ganancia neta del periodo	\$45.031 783	\$74.595 734
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Revaluación de Activos - Terrenos y Edificios	145.046	145.046
Otro resultado integral	<hr/> 145.046	<hr/> 145.046
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<hr/> \$45.176.829	<hr/> \$74.740.780


MARISOL DUQUE GÓMEZ
Representante Legal


CARLOS JULIO TORRES TORRES
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
PARA LOS TRIMESTRES TERMINADOS EN SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos colombianos, excepto en la utilidad neta por acción)



	01/07/2021 A 30/09/2021	01/07/2020 A 30/09/2020
INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Intereses de cartera de créditos	27.937.531	60.952.591
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	1.209.296	4.734.972
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	22.187.452	18.236.711
Por valoración a costo amortizado de inversiones	814.451	647.986
	<u>52.148.730</u>	<u>84.572.260</u>
GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	349.740	13.868.107
Por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	<u>6.633.663</u>	<u>3.055.155</u>
	<u>6.983.403</u>	<u>16.923.262</u>
INGRESOS NETOS POR INTERESES Y VALORACIÓN		
	<u>45.165.327</u>	<u>67.648.998</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
INGRESOS:		
Indemnizaciones por seguros	4.153	36.063
Ingresos por subvenciones del Gobierno	7.765	13.432
Recuperaciones deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	7.298.860	1.756.292
Servicio de administración fiduciaria	5.204.661	4.020.149
Recobros y otras recuperaciones	175.662	263.439
Diversos	108.683	4.347
	<u>12.799.784</u>	<u>6.093.722</u>
GASTOS:		
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	71.154	82.757
Comisiones y honorarios	3.165.976	1.909.730
Beneficios a empleados	8.383.904	8.170.392
Impuestos corrientes	2.298.961	2.263.112
Arrendamientos	97.063	173.426
Contribuciones y afiliaciones	884.789	929.654
Seguros	862.159	749.503
Mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación	828.994	427.395
Diversos	1.464.963	1.860.193
Subtotal gastos administrativos	<u>18.057.963</u>	<u>16.556.162</u>
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	<u>7.012.621</u>	<u>12.223.602</u>
	<u>25.070.584</u>	<u>28.789.764</u>
OTROS INGRESOS NETOS		
	<u>(12.270.800)</u>	<u>(22.696.042)</u>
DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	11.085.249	7.485.005
Deterioro en el valor de otros activos - programas de reforestación	23.779	-
Depreciaciones	665.457	586.271
Amortizaciones	82.178	210.873
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		
	<u>21.037.864</u>	<u>36.670.807</u>
Impuesto sobre la Renta y Complementarios	9.301.804	12.472.794
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO		
	<u>11.736.060</u>	<u>24.198.013</u>
GANANCIA NETA POR ACCIÓN (Valor en pesos colombianos)		
	29,32	61,35

MARISOL DUQUE GÓMEZ
Representante Legal

CARLOS JULIO TORRES TORRES
Contador
T.P. 47495 - T

ISABEL GARCÍA 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 SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en miles de pesos Colombianos)



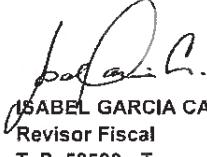
01/07/2021 A
30/09/2021

01/07/2020 A
30/09/2020

Ganancia neta del periodo	11.736.060	24.198.013
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Revaluación de Activos - Terrenos y Edificios	48.349	48.349
Otro resultado integral	48.349	48.349
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	11.784.409	24.246.362


MARISOL DUQUE GÓMEZ
Representante Legal


CARLOS JULIO TORRES TORRES
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 III – 2021



FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES
A 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2021, el número de empleados en planta de FINAGRO es de 235.

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 compañía calificadora de riesgos BRC Standard & Poor's, de manera continua desde octubre de 2001, otorgando en la actualidad una calificación en grado de inversión "AAA" y de "BRC 1+", 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 intermediarios 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, en el 2019 el Instituto Colombiano de Normas Técnicas confirmó la certificación.

FINAGRO cuenta con los sistemas de control de riesgos establecidos por la normatividad. 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 cuatro perspectivas:

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

Todas esas 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, 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 septiembre de 2021, el patrimonio técnico de FINAGRO ascendió a \$1.056.359 millones , lo cual permitió un margen de solvencia de 31.53% cumpliendo con la relación de solvencia establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con respecto a indicadores de rentabilidad, FINAGRO a 30 de septiembre de 2021 presentaba una rentabilidad financiera ROE del 4.21% y un indicador de rentabilidad sobre el activo ROA del 0.33%.

RESULTADOS DEL PERÍODO

El activo total de FINAGRO presentó una variación relativa del 7.10% frente al 31 de diciembre del año anterior, pasando de \$12.553.559.843 a \$13.445.490.026; el efectivo presentó una disminución del 65.51% pasando de \$597.395.067 a \$206.060.123 generado por el giro ordinario de las operaciones; el portafolio inversiones pasó de \$1.542.014.218 a \$2.081.202.347; en términos generales la cartera bruta representa el 81.35% del total de los activos a cierre del periodo, correspondiendo al activo con mayor participación dentro de los activos; esta cartera se encuentra representada en cartera de consumo, préstamos a empleados y cartera comercial, esta última con una participación del 99.98% 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 presentó un aumento de 7.16%, pasando de \$10.415.095.359 a \$11.161.548.307.



El pasivo aumento en \$903.693.193, pasando de \$11.472.025.877 a \$12.375.719.070, generando una variación relativa del 7.88%, los Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA representan el 99.38% del total de los pasivos, correspondiendo al rubro con mayor participación con valor de \$12.299.108.766; 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 cierre de este periodo quedó un pasivo por impuesto de renta y complementarios por valor de \$30.638.592.

El patrimonio de FINAGRO cerró en 1.069.770.955 con una variación relativa de -1.09% frente al 31 de diciembre del año anterior, y una variación neta de -\$11.763.011, variación generada por diferentes reconocimientos como: La generación de utilidades durante el periodo y por la distribución de dividendos del año anterior, 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 así como desde finales del año 2020 se ha observado una estabilidad en las tasas de interés del mercado, que se ha dado a partir del comportamiento de la tasa de intervención del Banco de la República que desde septiembre de 2020 está ubicada en el 1,75%. Este nivel de tasas bajo tiene impacto directo en la estructura de ingresos de la entidad, puesto que los dos principales activos productivos, la cartera y el portafolio de inversiones, dependen de las tasas de interés para generar ingresos. De esta forma se espera que en 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.

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.





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 con valores reducidos. 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 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 el mes de enero a junio de 2021 este aumento su valor en \$252.303 millones equivalente al 2,42%, ubicándose al cierre de junio en \$10,667,398,6 millones, jalona principalmente por colocaciones realizados por el Banco Agrario de Colombia.





Para el período comprendido entre los meses de julio a septiembre de 2021 los efectos económicos generados por la pandemia empiezan a ceder, pues la apertura gradual de los diferentes sectores y el aumento en los niveles de vacunación han aumentado de igual forma los niveles de confianza de los consumidores y por tanto su consumo, hecho que se ve reflejado en indicadores tales como el PIB, que para el primer semestre de 2021 creció en 8,8% respecto al mismo periodo del año anterior y según las proyecciones realizadas por entidades financieras y de control podría alcanzar al finalizar el período 2021 un crecimiento en un rango del 7% al 9%.

De otro lado, este incremento en el consumo ha originado una importante presión sobre los inventarios y procesos productivos, generando aumento en la inflación, aspecto que se ve reflejado en el índice de precios al consumidor, el cual según información reportada por el DANE alcanzó un 4,33% en septiembre, frente a un 1,44% para el mismo mes del año 2020.

En relación con el comportamiento de las tasas de interés, de igual manera se observó tendencia al alza, es así como la tasa básica DTF paso de registrar un valor de 1.8% E.A. al inicio de julio frente a un 2,85% E.A. al finalizar el mes de septiembre, caso semejante se observó con la IBR, que para el inicio del mes de julio registraba un valor de 1,7% nominal mensual, mientras que al finalizar septiembre esta fue de 2,08%. Como parte de las acciones que están incentivado este crecimiento se encuentra la decisión tomada por el Banco de la Republica de aumentar en 25 pb la tasa de intervención al finalizar el mes de septiembre, ubicándola en 2.0%, acciones que se espera continúen durante los meses restantes de 2021 y en el período 2022.

El comportamiento antes mencionado ha originado aumento en las tasas atadas a los activos productivos de FINAGRO, como son la cartera de redescuento y el portafolio de inversiones, los cuales generan ingresos a partir de las tasas básicas de interés IBR y DTF. Sin embargo, dada la importante reducción que presentaron estas en los meses anteriores, como efecto derivado de la pandemia covid-19, los ingresos para el período enero a septiembre de 2021 disminuyeron de manera significativa; es así como los intereses por cartera redujeron su monto en aproximadamente un 55%, respecto al mismo período del año anterior, caso semejante ocurrió con el margen de tesorería que presentó una reducción aproximada de 43,7%, variaciones que fueron compensadas en parte por la disminución del gasto en TDA's con un 99% para el mismo período, logrando un margen financiero de enero a septiembre por valor de \$133.2 millones, cifra que frente al mismo período del período 2020 fue inferior en 31%.





De enero a septiembre de 2021, FINAGRO registró una utilidad neta de \$45.0 mil millones, inferior en 39,6% frente al mismo período del año anterior.

En el caso particular de la rentabilidad del portafolio de FINAGRO a septiembre de 2021 esta se ubicó en 2,29%, frente a 2,92% obtenido en el mes de enero de este mismo año. Al cierre del mes de septiembre el portafolio de inversión, interbancarios y cuentas de ahorro, alcanzaron en conjunto un valor de \$2,29 billones.

Dado lo expuesto con anterioridad, no ha sido necesario adoptar medidas especiales por parte de FINAGRO para hacer frente a los impactos en el marco de la emergencia, pues aun cuando se ha observado una reducción en los ingresos, la entidad registra márgenes positivos que muestran su fortaleza financiera y cuenta con una fuente estable de recursos, captados a través de la emisión de TDA's, que le permiten atender de manera holgada la colocación de crédito de redescuento.

Para concluir, es importante mencionar que durante el período enero a septiembre 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, para desarrollar sus actividades financieras.

