



## **Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de período intermedio**

A la Junta Directiva del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - FINAGRO

### **Introducción**

Hemos revisado los Estados Financieros del período intermedio adjuntos del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - FINAGRO, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre del 2023 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve (9) y tres (3) meses terminados en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas; junto al reporte de información en el lenguaje y Taxonomía Extensible Business Reporting Language - XBRL.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de los estados financieros intermedios y preparación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL) de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera vigentes en Colombia, incluida la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34, e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia, basada en nuestra revisión.

### **Alcance de la revisión**

Hemos llevado a cabo la revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de información financiera de período intermedio, consiste en realizar preguntas al personal de la entidad, principalmente a los responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría vigentes en Colombia y, en consecuencia, no permite obtener una seguridad, de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudiesen ser identificados en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.





## Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto, que nos haga pensar que la información financiera intermedia adjunta ni el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - FINAGRO al 30 de septiembre del 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo para el período de tres (3) y nueve (9) meses terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, incluida la Norma Internacional de Contabilidad 34 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**WILLIAM GALVIS GUZMÁN**

Revisor Fiscal

TP No. 74138-T

Designado por Amézquita & Cía. S.A.S.

Bogotá, 09 de noviembre de 2023

**RFINAGRO-101-2023**



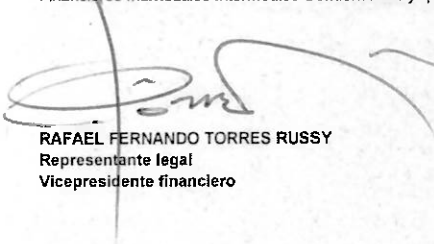
FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos Colombianos)



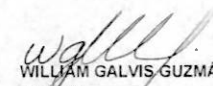
	Nota	DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>122.167.229</b>	<b>56.563.374</b>
<b>AJUSTE A LOS RESULTADOS DEL PERIODO:</b>			
Provisión cartera de créditos	25	43.395.393	33.617.747
Provisión cuentas por cobrar	25	2.562.331	2.102.410
Depreciaciones	25	1.898.095	1.893.143
Deterioro Proyectos Forestales		60.070	2.763.126
Amortización Diferidos		751.868	173.612
Amortización beneficios a empleados		311.087	253.401
Amortización Gastos pagados por anticipado		5.142.900	5.067.575
Provisión Impuesto de renta		77.666.507	44.069.079
(Recuperación) Provisión Impuesto Diferido		(1.908.049)	-
Amortización Ingreso diferido por subvenciones		-	(10.354)
Reintegro provisión cartera de créditos	22	(14.370.901)	(10.132.150)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	22	(921.156)	(75.547)
Retiro Propiedades Planta y Equipo		15.485	7.676
<b>Total Ajustes a los Resultados del Periodo</b>		<b>114.603.570</b>	<b>79.729.718</b>
<b>Total Generación Interna de Recursos</b>		<b>236.770.799</b>	<b>136.293.092</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
(Aumento) Cartera de créditos	11	(1.465.784.546)	(2.067.303.571)
Intereses causados cartera de créditos	12	(1.132.095.043)	(371.232.746)
Intereses cobrados cartera de créditos	12	1.015.497.538	220.667.391
(Aumento) Cuentas por Cobrar, neto	12	(84.040.161)	(36.093.039)
(Aumento) Gastos pagados por anticipado		(7.165.900)	(2.856.746)
(Aumento) Diferidos		(323.973)	(228.412)
(Aumento) Beneficio empleados		(441.111)	(446.288)
Aumento Obligaciones Laborales		1.656.848	839.027
(Disminución) Cuentas por Pagar, neto		(11.358.688)	(12.583.058)
(Disminución) Aumento Otros Pasivos		(137)	69.596
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</b>		<b>(1.664.055.173)</b>	<b>(2.269.167.846)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Disminución Inversiones y Operaciones con Derivados	10	610.364.722	557.584.456
(Aumento) Otros Activos		(51.409)	(1.553.387)
(Aumento) Activos Materiales		(1.795.235)	(192.295)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>		<b>608.518.078</b>	<b>555.838.774</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Aumento Títulos de Inversión en Circulación	16	725.116.158	1.621.464.296
Intereses causados sobre cuentas por pagar	17	1.096.352.665	288.054.544
Intereses pagados sobre cuentas por pagar	17	(1.042.228.564)	(127.063.195)
Pago Dividendos	20	(46.326.702)	(32.722.550)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiación</b>		<b>732.913.557</b>	<b>1.729.733.095</b>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(85.852.739)	152.697.115
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	9	<b>395.417.437</b>	<b>305.152.517</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	9	<b>309.564.698</b>	<b>457.849.632</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de Finagro.

  
RAFAEL FERNANDO TORRES RUSSY  
Representante legal  
Vicepresidente financiero

  
WILSON ALONSO ACEVEDO  
Contador  
T.P. 67776 - T

  
WILLIAM GALVIS GUZMÁN  
Revisor Fiscal  
T.P. 74138 - T  
Designado por AMÉZQUITA & CIA S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

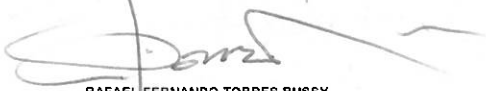
FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
 ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 Por el periodo de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

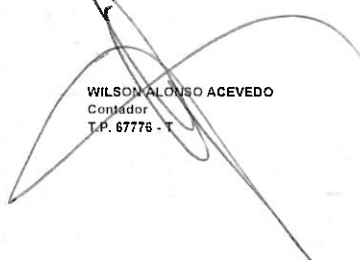



	Nota	PERIODOS COMPRENDIDOS			
		DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022	DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
Ganancia neta del periodo	20	\$122.167.229	\$56.583.374	\$36.376.541	\$19.541.112
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Revaluación de Activos - Terrenos y Edificios	20	144.313	144.476	48.105	48.105
Otro resultado integral		144.313	144.476	48.105	48.105
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>\$122.311.542</b>	<b>\$56.707.850</b>	<b>\$36.424.646</b>	<b>\$19.589.217</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de Finagro.

  
**RAFAEL FERNANDO TORRES RUSSY**  
 Representante legal  
 Vicepresidente financiero

  
**WILSON ALONSO ACEVEDO**  
 Contador  
 T.P. 67776 - T

  
**WILLIAM GALVIS GUZMÁN**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 74138 - T  
 Designado por AMÉZQUITA & CÍA S.A.S.  
 Ver mi informe adjunto

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

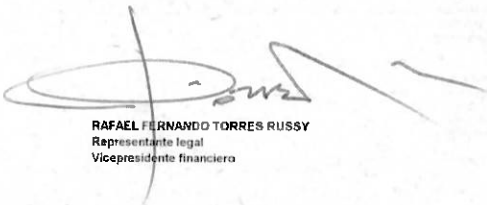
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
A 30 de septiembre de 2023 Y 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en miles de pesos colombianos)




	Nota	30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	31 DE DICIEMBRE DE 2022		Nota	30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	31 DE DICIEMBRE DE 2022
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>				<b>PASIVO</b>			
Efectivo	8	\$308.564.888	\$395.417.437	Instrumentos financieros a costo amortizado			
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>308.564.888</b>	<b>395.417.437</b>	Títulos de inversión en Circulación	18	16.453.468.603	15.728.353.445
<b>Inversiones</b>				Pasivos por Arrendamientos Financieros	26	3.548.111	3.392.924
Operaciones de reperto o Repo	10	-	8.278.861	Cuentas por pagar			
Inversiones y operaciones con derivados	10	2.257.230.420	2.869.318.281	Gastos financieros	17	271.274.085	217.148.064
<b>Total inversiones</b>		<b>2.257.230.420</b>	<b>2.877.595.142</b>	Contribución al Fondo Agropecuario de Garantías	17	65.975.220	79.155.773
<b>Cartera de créditos</b>				Pasivo por impuesto diferido	17	4.246.636	6.120.916
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	11	15.218.198.290	13.752.413.745	Pasivos por impuestos corrientes	17	91.306.956	9.649.869
Deterioro	11	(174.360.324)	(145.335.833)	Otras cuentas por pagar	17	3.175.803	4.284.266
<b>Total Cartera de Créditos</b>		<b>15.043.837.966</b>	<b>13.607.077.912</b>	Obligaciones laborales	18	7.390.497	5.873.640
<b>Cuentas por cobrar</b>				Contribuciones y afiliaciones	10	79.736	-
Intereses cartera de créditos	12	355.374.541	238.777.036	Provisiones litigios en procesos administrativos	10	70.000	70.000
Impuestos	12	82.964.783	-	Otros pasivos	10	2.108	2.245
Otras cuentas por cobrar	12	5.629.837	4.545.299	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$16.900.478.744</b>	<b>\$16.053.853.959</b>
Deterioro	12	(5.816.408)	(4.175.233)	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b>418.143.593</b>	<b>239.147.102</b>	Capital social	20	413.051.478	408.840.348
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>				Reservas	20	138.428.840	131.809.218
Bienes recibidos en pago	13	904.808	904.808	Prima en colocación de acciones	20	490.579.281	483.084.958
Deterioro bienes recibidos en pago		(904.808)	(904.808)	Ganancias no apropiadas			
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	Aplicación por primera vez	20	(2.151.349)	(2.412.648)
<b>Activos materiales</b>				Ganancias de ejercicios anteriores	20	1.594.098	1.710.982
Propiedades, planta y equipo - neto de depreciación	14	22.246.738	22.365.083	Ganancias no realizadas - Otros Resultados Integrales (ORI)	20	12.770.771	12.924.084
<b>Total activos materiales</b>		<b>22.246.738</b>	<b>22.365.083</b>	Ganancias del ejercicio	20	122.167.229	67.147.073
<b>Otros activos</b>				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.177.448.459</b>	<b>1.102.904.115</b>
Impuesto diferido	15	1.467.907	1.434.137	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Activos intangibles	15	238.714	666.549			<b>\$18.077.928.203</b>	<b>\$17.156.757.165</b>
Gastos pagados por anticipo	15	2.612.549	589.549				
Prepagados beneficios a empleados	15	768.714	838.690				
Diversos - Programas de reforestación	15	11.816.804	11.825.564				
<b>Total otros activos</b>		<b>16.904.788</b>	<b>15.154.889</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$18.077.928.203</b>	<b>\$17.156.757.165</b>				

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de Finagro.

  
RAFAEL FERNANDO TORRES RUSSY  
Representante legal  
Vicepresidente financiera

  
WILSON ALEJANDRO ACEVEDO  
Contador  
T.P. 67776 - T

  
WILLIAM GALVIS GUZMÁN  
Revisor Fiscal  
T.P. 74138 - T  
Designado por AMÉZQUITA & CIA S.A.S.  
Ver mi Informe adjunta

FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO  
ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE RESULTADOS  
Por el periodo de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos colombianos excepto en la unidad neta por acción)



	Nota	PERIODOS COMPRENDIDOS			
		DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022	DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
<b>INGRESOS POR INTERESES Y VALORACION</b>					
Intereses de cartera de créditos	21	\$1.132.095.043	\$3.112.232.461	\$408.955.082	\$203.930.275
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	21	55.721.888	16.757.370	16.638.324	9.672.470
Por valoracion de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	21	261.597.246	113.505.723	74.725.350	36.471.436
Por valoracion a costo amortizado de inversiones	21	30.429.392	24.293.456	10.540.434	8.536.431
		<u>1.479.843.569</u>	<u>3.366.788.910</u>	<u>510.859.200</u>	<u>258.670.612</u>
<b>GASTOS POR INTERESES Y VALORACION</b>					
Financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses	23	1.096.372.704	269.275.268	360.333.614	173.843.368
Por valoracion de inversiones a valor razonable - Instrumentos de Deuda	23	17.776.648	46.253.420	9.878.478	6.770.211
		<u>1.114.149.352</u>	<u>315.528.688</u>	<u>370.212.092</u>	<u>180.613.579</u>
<b>INGRESOS NETOS POR INTERESES Y VALORACION</b>		<b>365.704.217</b>	<b>208.230.426</b>	<b>120.237.108</b>	<b>76.058.685</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>					
<b>INGRESOS:</b>					
Servicio de administración fiduciaria	22	16.470.665	13.475.939	6.756.934	4.155.834
Reclamos y otras recuperaciones	22	457.330	1.808.153	270.899	55.051
Recuperaciones deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	22	15.292.057	10.207.037	5.245.861	6.740.769
Por Subvenciones del Gobierno	22	-	10.364	-	-
Indemnizaciones por siniestros reconocidos compañía aseguradora	22	6.784	10.140	4.294	-
Por venta de Propiedad Planta y Equipo	22	162.000	-	162.000	-
Diversos	22	2.536	1.905.754	71	12
		<u>32.381.072</u>	<u>27.018.043</u>	<u>13.379.843</u>	<u>10.950.676</u>
<b>GASTOS:</b>					
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	23	118.487	167.066	44.457	50.319
Comisiones y honorarios	24	8.024.094	6.506.681	2.860.446	2.389.586
Beneficios a empleados	24	33.839.160	27.543.345	10.707.326	8.967.833
Impuestos y tasas	24	27.710.178	13.125.796	9.677.520	7.466.585
Arrendamientos	24	719.792	473.255	238.826	233.302
Contribuciones y afiliaciones	24	3.182.775	2.891.986	1.054.747	1.010.936
Seguros	24	2.668.697	3.030.604	900.336	1.001.333
Mantenimiento reparaciones adecuación e instalación	24	4.427.884	2.764.375	1.469.426	1.213.200
Diversos	24	5.003.174	6.712.117	2.055.507	1.409.019
Subtotal gastos administrativos		85.705.331	63.226.418	23.018.692	23.743.115
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	24	65.075.229	33.544.151	20.738.773	10.511.584
		<u>150.780.560</u>	<u>96.770.569</u>	<u>43.757.465</u>	<u>34.254.709</u>
<b>OTROS (GASTOS) INGRESOS NETOS</b>		<b>(118.399.488)</b>	<b>(69.752.524)</b>	<b>(37.417.616)</b>	<b>(23.303.823)</b>
<b>DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>					
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	25	45.967.724	36.729.157	10.652.287	20.520.032
Deterioro en el valor de otros activos - programas de reforestación	25	54.426	58.537	110	35
Depreciaciones	25	1.898.086	1.893.143	579.486	631.776
Amortizaciones	25	520.213	173.612	191.230	60.262
		<u>47.440.449</u>	<u>39.854.449</u>	<u>11.423.113</u>	<u>21.213.105</u>
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>197.925.687</b>	<b>106.832.453</b>	<b>62.396.320</b>	<b>31.534.751</b>
Gasto impuesto sobre la Renta y Complementarios	26	77.666.507	44.069.079	27.927.825	11.993.630
Gasto (Ingreso) por Impuesto de Renta Diferido	26	(1.508.043)	-	(1.908.043)	-
		<u>118.752.137</u>	<u>62.772.120</u>	<u>25.520.038</u>	<u>11.993.630</u>
<b>GANANCIA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>\$122.167.229</b>	<b>\$56.563.374</b>	<b>\$36.376.282</b>	<b>\$19.541.121</b>
<b>GANANCIA NETA POR ACCIÓN (Valor en pesos colombianos)</b>		<b>297,49</b>	<b>139,13</b>	<b>88,07</b>	<b>47,82</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados.  
Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de Finagro.

RAFAEL FERNANDO TORRES RUSSY  
Representante legal  
Vicepresidente financiero

WILSON ALONSO ACEVEDO  
Contador  
T.P. 6776

WILIAM GALVIS SUZMÁN  
Revisor Fiscal  
T.P. 74138 - T  
Designado por AMÉZQUITA & CIA S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

**FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO**  
**ESTADO INTERMEDIO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)



CONCEPTO	Nota	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	RESERVAS OCACIONALES	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	GANANCIAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	GANANCIAS ACUMULADAS NO APROPIADAS	GANANCIAS NO REALIZADAS - OTROS RESULTADOS INTEGRALES	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo a 01 de enero de 2022</b>		<b>\$405.469.252</b>	<b>\$125.984.186</b>	<b>\$477.905.075</b>	<b>\$4.529.180</b>	<b>(3.882.238)</b>	<b>\$1.518.402</b>	<b>\$43.050.749</b>	<b>\$13.215.316</b>	<b>\$1.067.789.922</b>
Provisión para reserva legal			4.305.075				(4.305.075)			-
Provisión para reservas ocasionales					(3.009.224)		3.009.224			-
Dividendos decretados en acciones		3.171.096		5.179.881			(8.350.977)			-
Dividendos pagaderos en efectivo							(33.403.921)			(33.403.921)
Evaluación activos fijos									(98.650)	(98.650)
Movimientos netos de otros resultados integrales							144.477		(144.477)	-
Venta de activos adopción primera vez						1.209.739				1.209.739
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio							43.050.749	(43.050.749)		-
Utilidad neta del periodo								56.563.374		56.563.374
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2022</b>		<b>408.640.348</b>	<b>130.289.261</b>	<b>483.084.956</b>	<b>1.519.956</b>	<b>(2.672.499)</b>	<b>1.662.879</b>	<b>56.563.374</b>	<b>12.972.189</b>	<b>1.092.060.464</b>
<b>Saldo a 01 de enero de 2023</b>		<b>\$408.640.348</b>	<b>\$130.289.261</b>	<b>\$483.084.956</b>	<b>\$1.519.956</b>	<b>(2.412.546)</b>	<b>\$1.710.983</b>	<b>\$67.147.073</b>	<b>\$12.924.084</b>	<b>\$1.102.904.115</b>
Provisión para reserva legal	20		6.714.708				(6.714.708)			-
Provisión para reservas ocasionales	20				905.015		(905.015)			-
Traslado de reservas a utilidades	20						-			-
Dividendos decretados en acciones	20	4.411.130		7.494.335			(11.905.465)			-
Dividendos pagaderos en efectivo	20						(47.621.885)			(47.621.885)
Evaluación activos fijos	20									-
Movimientos netos de otros resultados integrales							144.313		(144.313)	-
Venta de activos adopción primera vez						261.197	(261.197)			-
Traslado ganancias (pérdidas) del ejercicio	20						67.147.073	(67.147.073)		-
Utilidad neta del periodo								122.167.229		122.167.229
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2023</b>		<b>413.051.478</b>	<b>137.003.969</b>	<b>490.579.291</b>	<b>2.424.971</b>	<b>(2.151.349)</b>	<b>1.594.099</b>	<b>122.167.229</b>	<b>12.779.771</b>	<b>1.177.449.459</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados.

Yo, suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de Finagro.

**RAFAEL FERNANDO TORRES RUSSY**  
 Representante legal  
 Vicepresidente financiero

**WILSON ALONSO ACEVEDO**  
 Contador  
 T.P. 67776 - T

**WILLIAM GALVIS GUZMÁN**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 74138 - T  
 Designado por AMÉZQUITA & CÍA S.A.S.  
 Ver mi informe adjunto

**FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO –  
FINAGRO**

**Estados Financieros Intermedios Individuales  
Trimestre III – 2023**



## FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO - FINAGRO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

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

#### NOTA 1 - 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 Hacienda y Crédito Público, 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 una 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 2023, el número de empleados en planta de FINAGRO es de 234.

## NOTA 2 - 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, 2483 de 2018, Decreto 2270 de 2019 ,1432 de 2020, 938 de 2021y 1611 de 2022.

Las NCIF aplicables en 2023 se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas oficialmente al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), salvo en lo dispuesto respecto al tratamiento contable de: la clasificación y valoración de las inversiones y la cartera de crédito y su provisión según NIIF 9 y, la provisión de los bienes recibidos en pago, independientemente de su clasificación contable, para los cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

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 de 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.

Estos estados financieros intermedios de FINAGRO no incluyen la información requerida para los estados financieros separados de fin de año y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas de FINAGRO de cierre anual finalizado el 31 de diciembre de 2022.

### NOTA 3 - 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 2022. Durante el periodo, FINAGRO no realizó cambios o modificaciones en las políticas y métodos contables.

El Decreto 1611 del 5 de agosto de 2022, modificó el anexo técnico de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1 del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información publicados mediante el Decreto 2420 de 2015. Estas modificaciones entran en vigor a partir del 01 de enero del 2023 y para Colombia a partir de enero del 2024.



### 3.1. Juicios y estimados contables

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados se han utilizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de políticas contables y los montos contabilizados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como sus revelaciones relacionadas.

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración en la preparación de los estados financieros intermedios, en comparación con los aplicados y revelados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022.

### 3.2. Instrumentos financieros

a) Definición - Un activo financiero es cualquier activo que sea efectivo, un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad o a intercambiar activos financieros en condiciones favorables, o un contrato que pueda ser liquidado, utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la compañía para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad.

b) Reconocimiento inicial - Los activos y pasivos financieros se registran al momento de su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción, el cual, salvo evidencia en contrario, coincide con su valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.

c) Reconocimiento posterior - Posterior a su reconocimiento inicial se miden los instrumentos financieros a costo amortizado o a su valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio según sea el caso.

### 3.3. Valor razonable de activos y pasivos

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial



autorizado por la SFC, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- (1) Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- (2) Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- (3) Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.

En la siguiente tabla se presenta el nivel de jerarquía del valor razonable, de los activos y pasivos (por clase) de FINAGRO medidos al valor razonable a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:



	A septiembre 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo</b>				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:				
TES	\$ 215.295.360	-	-	\$ 215.295.360
Certificado de Depósito a Termino	1.539.958.108	-	-	1.539.958.108
Bonos	39.898.330	-	-	39.898.330
Inversiones a costo amortizado:				
TES	-	-	-	-
Certificado de Depósito a Termino	-	402.102.375	-	402.102.375
Bonos	-	69.974.715	-	69.974.715
Instrumentos de patrimonio				
Acciones BBVA	-	1.532	-	1.532
<b>Total Activo a valor razonable recurrente</b>	<b>\$ 1.795.151.798</b>	<b>\$ 472.078.622</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.267.230.420</b>
<b>Pasivo</b>				
Instrumentos Financieros a Costo amortizado:				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	-	11.655.976.471	-	\$ 11.655.976.471
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	-	4.797.493.133	-	4.797.493.133
<b>Total Pasivo a valor razonable recurrente</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 16.453.469.604</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 16.453.469.604</b>

	A diciembre 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activo</b>				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:				
TES	\$ 80.149.824	-	-	\$ 80.149.824
Certificado de Depósito a Termino	2.198.100.727	-	-	2.198.100.727
Bonos	28.340.980	-	-	28.340.980
Inversiones a costo amortizado:				
TES	-	101.821.114	-	101.821.114
Certificado de Depósito a Termino	-	391.020.119	-	391.020.119
Bonos	-	69.881.985	-	69.881.985
Instrumentos de patrimonio				
Acciones BBVA	-	1.532	-	1.532
<b>Total Activo a valor razonable recurrente</b>	<b>\$ 2.306.591.531</b>	<b>\$ 562.724.750</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.869.316.281</b>
<b>Pasivo</b>				
Instrumentos Financieros a Costo amortizado:				
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase "A"	-	11.192.418.081	-	\$ 11.192.418.081
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase "B"	-	4.535.935.364	-	4.535.935.364
<b>Total Pasivo a valor razonable recurrente</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 15.728.353.445</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 15.728.353.445</b>

## NOTA 4 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24: Información a revelar sobre partes vinculadas. Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros. Son partes relacionadas aquellas que pueden ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa, o de una controladora de la entidad que informa.

Se consideran partes relacionadas las siguientes:



a) Accionistas con participación igual o superior al 5% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la política contable.

Transacciones relacionadas con balance:

	septiembre 2023	diciembre 2022
<b>Disponibles</b>		
Disponibles saldo en cuentas bancarias		
Banco Agrario	\$ 530.429	\$ 446.540
Banco Davivienda	6.269.855	499.482
Banco BBVA	50.713.586	95.009.503
	<u>\$ 57.513.870</u>	<u>\$ 95.955.525</u>
<b>Inversiones</b>		
Inversiones		
Banco Davivienda	\$ 104.388.328	\$ 205.038.670
Banco BBVA	268.918.401	261.598.383
	<u>\$ 373.306.729</u>	<u>\$ 466.637.053</u>
<b>Cartera de créditos</b>		
Cartera de créditos		
Banco Agrario	\$ 10.665.937.899	\$ 10.115.719.605
Banco Davivienda	629.101.046	636.232.310
Banco BBVA	724.540.953	720.953.066
	<u>\$ 12.019.579.898</u>	<u>\$ 11.472.904.981</u>
<b>Cuentas por cobrar intereses de cartera</b>		
Cuentas por cobrar intereses de cartera		
Banco Agrario	\$ 282.580.381	\$ 189.687.593
Banco Davivienda	16.574.461	10.487.724
Banco BBVA	14.354.664	12.533.701
	<u>\$ 313.509.506</u>	<u>\$ 212.709.018</u>

Transacciones relacionadas con resultados:



	septiembre 2023	septiembre 2022
<b>Ingresos por intereses de cartera</b>		
Banco Agrario	\$ 766.079.717	\$ 244.897.439
Banco Davivienda	58.805.113	21.425.185
Banco BBVA	68.731.758	29.005.903
	<u>\$ 893.616.588</u>	<u>\$ 295.328.527</u>
<b>Ingresos por rendimientos financieros</b>		
Banco Agrario	\$ 6.277	\$ 43.619
Banco Davivienda	414.520	229.517
Banco BBVA	15.861.345	1.386.913
	<u>\$ 16.282.142</u>	<u>\$ 1.660.049</u>
<b>Gravamen a los movimientos financieros</b>		
Banco Agrario	\$ 27	\$ 2.433
Banco Davivienda	13.229	37.541
Banco BBVA	178	90.122
	<u>\$ 13.434</u>	<u>\$ 130.096</u>

b) Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de Junta Directiva junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas.

El gasto de honorarios de los miembros de junta directiva de los periodos septiembre 2023 y 2022, fue por \$201.685 y \$148.558, respectivamente.

c) Personal clave de la gerencia: incluye al presidente, vicepresidentes y gerentes de FINAGRO.

Durante los periodos terminados el septiembre 2023 y 2022, FINAGRO pagó a la alta gerencia por concepto retribuciones a corto plazo y beneficios \$3.419.591 y \$4.274.724, respectivamente.

## NOTA 5 - COMENTARIOS DE LA GERENCIA

FINAGRO se ha consolidado un año más como la Entidad financiera de desarrollo sostenible del sector agropecuario y rural colombiano. El compromiso de FINAGRO es con el crecimiento económico equitativo e incluyente del sector, apalancado por el financiamiento que promueve un cambio positivo en los sectores a los que se dirige.



El año 2022 se caracterizó por grandes retos en materia económica y sectorial derivados de las presiones inflacionarias para consumidores y productores, el conflicto entre Rusia y Ucrania y el enfriamiento de la economía a escala global. Adicionalmente, en Colombia comenzó un periodo de transición política resultado del cambio de gobierno, por lo cual el segundo semestre del año estuvo enfocado en trazar la ruta de trabajo de los próximos cuatro años. En este escenario, FINAGRO continuó orientando los esfuerzos en promover el desarrollo rural sostenible, mediante las siguientes estrategias: (i) apoyo al financiamiento rural y agropecuario a través de los instrumentos que administra la Entidad: Líneas Especiales de Crédito- LEC, Fondo Agropecuario de Garantías- FAG, Incentivo al Seguro Agropecuario- ISA, Fondo de Microfinanzas Rurales- FMR, entre otros; (ii) fortalecimiento a la estrategia de inclusión financiera, mediante el análisis de los canales de dispersión de crédito y la vinculación de nuevos actores del sector financiero al redescuento; (iii) diseño de productos y servicios orientados a mitigar el impacto económico de las actividades financiadas sobre el medio ambiente, robustecer las estrategias que provoquen una mayor equidad de género y catalizar el relevo generacional que necesita el campo colombiano; (iv) fortalecer la estrategia de acompañamiento no financiero mediante el programa de educación financiera y la metodología de crédito agropecuario; y (v) mejora en los sistemas de información —como es el caso de la herramienta GeoAgro y el incremento en el número de AgroGuías publicadas—, entre otras innovaciones.

Como parte del proceso de mejora continua y en concordancia con la normativa expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, FINAGRO ha sido calificado por la entidad calificador de riesgos BRC Standard & Poor's, de manera continua desde octubre de 2001. En la actualidad tiene una calificación en grado de inversión 'AAA' y de 'BRC 1+' siendo esta la más alta calificación, lo cual indica que FINAGRO presenta un grado de solvencia muy alto, con 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 en TDA's que deben realizar los intermediarios financieros, 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.



FINAGRO desarrolla su operación en el marco de un Sistema Integrado de Gestión- SIG, el cual está conformado por 25 procesos, de los cuales diez son misionales, siete estratégicos, siete de apoyo y uno de evaluación independiente. Estos procesos se soportan en la estructura organizacional, con el fin de cumplir la misión de la Entidad.

Para garantizar el adecuado funcionamiento de los procesos, cada año, se lleva a cabo la auditoría externa al SIG por parte del ICONTEC. En 2022, esta auditoría fue realizada en julio y el ente evaluador renovó los certificados en las normas ISO 9001 e ISO 14001 y otorgó por primera vez el certificado en la norma ISO 45001, permitiendo así, la integralidad de los diferentes sistemas de gestión que tiene la Entidad, cuya labor puede ser acreditada por un tercero.

En cumplimiento con la Planeación Estratégica Institucional, en la cual se hace referencia al objetivo transversal de sostenibilidad, en 2022 FINAGRO reafirmó su compromiso con la preservación del medio ambiente a través de distintas acciones que mitigan el impacto ambiental, logrando con esto la recertificación en la norma ISO14001 del Sistema de Gestión Ambiental- SGA por tercer año consecutivo.

Dada su condición de institución vigilada por la SFC, FINAGRO cuenta con sistemas de gestión y control de riesgos definidos por la normatividad. El Sistema Integral de Control de Riesgos, el cual tiene como objetivo mitigar los riesgos que pueden afectar la sostenibilidad de la Entidad, y cada uno de sus componentes.

FINAGRO es una empresa familiarmente responsable- EFR, es decir una Entidad comprometida con lograr conciliar la vida laboral con la personal y familiar. Durante el 2022 se desarrollaron las siguientes iniciativas EFR encaminadas a fortalecer la cultura de la Entidad. Este modelo le permite a FINAGRO agrupar todo un portafolio de beneficios para sus colaboradores.

La Oficina de Control y Promoción del Desarrollo- OCDO, debe evaluar y monitorear periódicamente la efectividad y cumplimiento de todas y cada una de las etapas y los elementos de la Gestión de Riesgo de Liquidez (GRL), con el fin de determinar las deficiencias y sus posibles soluciones. Realiza monitoreo respecto a la aplicación y cumplimiento de la normatividad vigente y el cumplimiento de los límites establecidos. Con el objeto de mitigar los posibles desfases de liquidez que se llegasen a presentar en FINAGRO se han establecido unas estrategias para hacerle frente a esta situación, las cuales contemplan acciones de corto, mediano y largo plazo que serán aplicadas según sea el caso.



## Estrategia institucional y Plan Estratégico Institucional

El Plan Estratégico y el Balance Scorecard fueron aprobados por la Junta Directiva el 17 de diciembre de 2019. Su logro se determina a través del cumplimiento de los indicadores y proyectos que conforman el BSC. Dicho plan cuenta con 12 objetivos asociados a cuatro perspectivas:

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

Todas esas perspectivas están enmarcadas dentro de 2 ejes transversales: La innovación y la sostenibilidad.

Objetivos en financiera:

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

Objetivos de clientes y Mercado:

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

Objetivos de la eficiencia en Procesos:

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

Objetivos del capital estratégico:



11. 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.
12. Consolidar la cultura y el talento requeridos para el cumplimiento de los retos de la Entidad.

Durante 2023 el principal reto de FINAGRO será la formulación y puesta en marcha del Plan Estratégico Institucional 2023 – 2026, el cual estará articulado con las bases del Plan Nacional de Desarrollo «Colombia Potencia Mundial de la Vida», así como con el Plan Estratégico Sectorial del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural- MADR. En particular nuestros objetivos estarán alineados, entre otros, con los siguientes ejes estratégicos:

1. Inclusión financiera de pequeños productores y pequeños productores de ingresos bajos.
2. Democratización y desconcentración del crédito de fomento agropecuario.
3. Priorización del crédito de fomento hacia la productividad del primer eslabón de la cadena de valor agropecuaria.
4. Financiación de actividades que cumplan con criterios de sostenibilidad.

### Retos para el año 2023:

- Gestión para la construcción de la línea de crédito para la inclusión de la Economía Popular Comunitaria – EPC.
- Desarrollo de productos de apoyo financiero basados en el comportamiento de pago de los beneficiarios de crédito.
- Definición de acciones para que la banca de nicho que actualmente solo coloca microcrédito en el sector rural, coloque crédito de fomento dirigido a los pequeños productores.
- Desarrollo e implementación del programa FINAGRO Educa 2.0 el cual será 100 % digital y permitirá formar a más productores agropecuarios del país.
- Fomento del uso del aplicativo de originación de crédito Decisión, con el objetivo de llegar a más cooperativas que requieren uso del redescuento para que sus beneficiarios puedan acceder a crédito de fomento.



- Promover y establecer alianzas entre compañías aseguradoras e intermediarios financieros para la masificación del seguro agropecuario a través del crédito en condiciones FINAGRO. Esto en particular incluye el desarrollo de un esquema de aseguramiento con el BAC.
- Desarrollar un piloto del seguro paramétrico para café con el Fondo de Estabilización de Precios del Café (FEPC).
- Desarrollar un nuevo esquema de coberturas progresivas.
- Otorgar 50 nuevos CIF, impulsar al menos 5.000 hectáreas de nuevas plantaciones comerciales y aumentar en 20 % la atención del Banco de Proyectos de Plantaciones Forestales Comerciales.
- Desarrollar la estructura del CIF territorial como una alternativa al fondeo del incentivo en la que se vinculará a los entes territoriales en el desarrollo del sector forestal.
- Operativizar las inversiones en títulos de financiación colaborativa a través de la plataforma a2censo administrada por la BVC.
- Posicionar los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) y las inversiones a través de Socio Gestor (inversión directa) como instrumentos de reactivación del sector agropecuario.
- Contratar el levantamiento de información en campo para el seguimiento de la evaluación de impacto del crédito agropecuario en condiciones de fomento.
- Estructurar e implementar una metodología estandarizada de verificación de operaciones, poner a disposiciones de los intermediarios financieros el Formato Único de Control de Inversión (FUCI) y diseñar una plataforma virtual para el trámite de los controles de inversión (Resolución 10 de 2021 de la CNCA).
- Realizar los ajustes operativos y tecnológicos para adoptar el nuevo esquema de tipo de productor y los beneficiarios especiales definidos por la CNCA (Resolución 7 de 2021 y Resolución 2 de 2022).



- Ejecutar el plan de modernización de los aplicativos de la Entidad (crédito, ISA, FAG, ICR, servicios PRAN y FONSA y Agros) y la automatización para la creación y gestión de usuarios en estos aplicativos.
- Desplegar iniciativas relacionadas con la seguridad de la información y la ciberseguridad, lo que incluye ejecutar proyectos tecnológicos, realizar el cifrado de base de datos, la gestión de seguridad de usuarios y la implementación del Data Loss Prevention- DLP (por sus siglas en inglés).
- Realizar la migración de la infraestructura tecnológica de FINAGRO al power de IBM.
- Fortalecer la gestión operativa, el seguimiento y la generación de reportes de la gestión de riesgos (instrucciones de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la SFC).
- Realizar la actualización del Código de Buen Gobierno alineándolo a las instrucciones del Grupo Bicentenario e implementar el Sistema Integral de Administración de Riesgos- SIAR, en atención a las instrucciones de la SFC.
- Reformar el reglamento de la Junta Directiva de FINAGRO.
- Ejecutar la primera fase del modelo de auditoría continua para procesos misionales de FINAGRO, con aplicación de pruebas automatizadas periódicas sobre los volúmenes transaccionales y la producción de alertas tempranas de carácter operacional.

## NOTA 6 - MEDIDAS DE RENDIMIENTO FUNDAMENTALES E INDICADORES

A 30 de septiembre de 2023, el patrimonio técnico de FINAGRO es de \$1.164.429.442, lo cual permitió un margen de solvencia de 21.41% cumpliendo con la relación de solvencia establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con respecto a indicadores de rentabilidad, FINAGRO presentaba una rentabilidad financiera ROE del 10.38% y un indicador de rentabilidad sobre el activo ROA del 0.68%.



## NOTA 7 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce mensualmente basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido; la tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2023 se fijó en el 35% y cinco (5) puntos porcentuales adicionales para las Instituciones Financieras que, en el año gravable correspondiente, tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT. Para el año 2022 la sobretasa correspondió a tres (3) puntos porcentuales adicionales.

La tasa efectiva de tributación de FINAGRO respecto de operaciones continuas para el período con corte al 30 de septiembre de 2023 es del 39.24%, mientras que para el periodo con corte al 30 de septiembre de 2022 fue de 43.79%.

	septiembre 2023	septiembre 2022
Utilidad contable antes de impuestos	<u>\$ 197.925.686</u>	<u>\$ 100.632.453</u>
Impuesto neto de Renta	67.953.906	40,367,375
Sobretasa de Impuesto de Renta	9.707.701	3,701,704
Impuesto de Ganancias Ocasionales	4.900	-
Total Impuesto a Cargo	<u>\$ 77.666.507</u>	<u>\$ 44.069.079</u>
Tasa efectiva de tributación	39.24%	43.79%

Entre las variables que afectaron el cálculo de la tasa efectiva de tributación entre un periodo y otro de encuentra:

- Para el periodo con corte a septiembre de 2023, la valoración fiscal de las inversiones es inferior a la contable en un 6.71%. Entretanto, para el mismo periodo del año 2022 tuvo efecto contrario, allí la valoración fiscal de las inversiones fue mayor a la contable en un 10.45%, generando así una tasa efectiva de tributación superior a la tarifa nominal.
- Para la vigencia fiscal 2023, la sobretasa para las Instituciones Financieras sube dos (2) puntos porcentuales adicionales, pasando de tres (3) puntos porcentuales en el año 2022 a cinco (5) puntos porcentuales para el año 2023.
- En el periodo 2023 se realiza venta de un activo fijo, el cual la compañía había tenido por más de dos años, lo que genera Impuesto de ganancias ocasionales del 15%.



## NOTA 8 - HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

A continuación, se presentan los diferentes hechos o cambios más significativos presentados durante el periodo y los efectos que estos pueden tener en las diferentes transacciones y operaciones de la entidad:

Durante el año 2023 continua el incremento 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 a corte de marzo de 2022 se encontraba en un 4% y cerró el año 2022 en 12% y a cierre de septiembre de 2023 la tasa se incrementó hasta el 13.25%.

Este aumento en las tasas 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, durante el año 2023, los ingresos por cartera y portafolio aumenten y se recuperen a valores de prepandemia, el cambio también se reflejará en el gasto, pues el aumento de la tasa implica un mayor pago de interés generado por el pasivo de los TDA's.

## NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Efectivo:		
Caja Menor	\$ 11.600	-
Cuentas corrientes		
Banco de la República	54.511	83.723
Otras entidades financieras	28.740	28.740
Cuentas de ahorros		
Bancos y otras entidades financieras	309.469.847	395.304.974
	<u>\$ 309.564.698</u>	<u>\$ 395.417.437</u>

El efectivo presentó una disminución del 21.71% pasando de \$395.417.437 a \$309.564.698 generado por el giro ordinario de las operaciones, dentro de este rubro FINAGRO mantiene en la cuenta de ahorros No 000-58468-0 con el banco de Bogotá el valor de \$1.781.014 como un fondo de Autoseguro, el cual fue aprobado por la asamblea general de accionistas en el acta número 54 de fecha 23 de marzo de 2022 ; este es creado para la asunción de los gastos de defensa de algunos trabajadores y miembros de la Junta Directiva, con destinación específica y



exclusiva para cubrir los honorarios o gastos de defensa de los abogados que asuman la defensa de los intereses de dichos trabajadores y/o miembros de la Junta Directiva generados por imputaciones de responsabilidad civil, fiscal o penal dentro del marco del desempeño de las funciones propias de su cargo, y de acuerdo con los límites económicos señalados en el reglamento para su uso, éstos recursos solo se moverán cuando se haga uso del mismo.

También se clasifican como equivalentes de efectivo los fondos interbancarios que son inversiones a corto plazo de gran liquidez, los cuales durante el periodo se realizaron operaciones por valor acumulado de \$124.667.190 con un rendimiento de \$167.190 y al cierre del periodo no presenta saldo.

## NOTA 10 - INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS

El saldo de las Inversiones comprende:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Operaciones de Reporto o Repo	-	\$ 8.278.861
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de deuda		
Títulos de Tesorería TES	215.295.360	80.149.824
Certificado de Depósito a Término	1.539.958.108	2.198.100.727
Bonos	39.898.330	28.340.980
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos de patrimonio		
Acciones BBVA	1.532	1.532
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de Tesorería TES	-	101.821.114
Certificado de Depósito a Término	402.102.375	391.020.119
Bonos	69.974.715	69.881.985
	<u>\$ 2.267.230.420</u>	<u>\$ 2.877.595.142</u>

Las inversiones presentaron una disminución del 21.21%, la calificación se realiza de acuerdo con la normatividad establecida en la Circular Básica Contable y Financiera No. 100 de 1995 emitida por la SFC.



## NOTA 11 - CARTERA DE CRÉDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO

La cartera de créditos y su deterioro (provisión), comprende:

	septiembre 2023	diciembre 2022
<b>Cartera Comercial:</b>		
Categoría A – Riesgo Normal	\$ 15.214.118.966	\$ 13.749.977.239
Categoría C – Riesgo Apreciable	1.816.137	-
Categoría D – Riesgo Significativo	-	118.548
<b>Cartera de Consumo:</b>		
<b>Préstamos a exempleados</b>		
Categoría A – Riesgo Normal	18.802	36.395
Categoría C – Riesgo Apreciable	4.489	-
Categoría E – Riesgo de Incobrabilidad	11.411	11.411
<b>Préstamos a Empleados</b>		
Categoría A – Riesgo Normal	2.228.485	2.270.152
	<u>\$ 15.218.198.290</u>	<u>\$ 13.752.413.745</u>
<b>Deterioro:</b>		
<b>Cartera Comercial:</b>	(174.321.605)	(145.282.814)
<b>Cartera de Consumo exempleados</b>	(12.496)	(11.993)
<b>Cartera de Consumo empleados</b>	(26.223)	(41.026)
	<u>(174.360.324)</u>	<u>(145.335.833)</u>
	<u>\$ 15.043.837.966</u>	<u>\$ 13.607.077.912</u>

La cartera representa el 83.22% del total de los activos a cierre de septiembre de 2023, correspondiendo al activo con mayor participación; 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 beneficiarios finales los productores del sector agropecuario colombiano. Durante el periodo esta cartera presentó un aumento de 10.65%.



En FINAGRO se establecieron provisiones individuales a la Cartera de Créditos Redescontada, de acuerdo con lo establecido por la SFC y de acuerdo con la Gestión de Riesgo de Crédito -GRC, adoptado en FINAGRO. A la cartera directa y cartera de consumo préstamos a exempleados se le efectúa provisiones individuales, de acuerdo con la mora y otros factores determinantes en el cumplimiento de las obligaciones, enmarcados en un modelo de provisiones individuales establecidos por la Entidad.

## NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar y su deterioro (provisión), comprende:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Intereses cartera de créditos	\$ 355.374.541	\$ 238.777.036
Impuestos	62.964.763	-
Otras cuentas por cobrar		
Servicios de administración fiduciaria (1)	2.835.774	1.358.797
Venta de madera (2)	2.021.343	1.459.643
Diversas (3)	763.580	1.726.859
	<u>\$ 423.960.001</u>	<u>\$ 243.322.335</u>
Deterioro	(5.816.408)	(4.175.233)
	<u>\$ 418.143.593</u>	<u>\$ 239.147.102</u>

En las cuentas por cobrar los valores más significativos a corte de 30 de septiembre de 2023 corresponden a los intereses de cartera de crédito que representan el 84.99% y los impuestos con el 15.06%, este último corresponde a las retenciones, autorretenciones y anticipos del impuesto de renta los cuales al cierre de cada periodo fiscal se trasladan disminuyendo el pasivo ajustado a la proyección por pagar en el año siguiente y es por esta razón que a 31 de diciembre del año anterior no hay saldo.

1. Son cuentas por cobrar a los diferentes programas o fondos del Gobierno Nacional, entes territoriales y entidades privadas que FINAGRO administra, corresponden a ingresos por servicio de administración; al fondeo que FINAGRO efectúa a los programas de carteras agropecuarias en administración por seguros de vida de deudores y a reembolso de gastos.



2. Corresponde a los contratos por venta de proyectos forestales a los terceros: Reforestadora Industrial de Antioquia por \$591.600, Cooperativa Agropecuaria de Quebrada Seca por \$1.371.602 y Grandis SAS por \$58.141.
3. Las cuentas por cobrar - diversas están representadas principalmente por: \$365.685 originada en aportes en especie realizado por el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, representados en cartera de créditos en el momento de la constitución de FINAGRO que pese a las gestiones realizadas por FINAGRO no fue posible su cobro, razón por la cual en su oportunidad se provisionaron y castigaron. La Contraloría General de la República objetó dicho procedimiento, ordenó su reactivación y actualmente se encuentra totalmente provisionada; \$167.550 a Pizano S.A., hoy empresa en liquidación, por concepto del reconocimiento del porcentaje de los certificados de reducción de emisiones de carbono.

### NOTA 13 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Corresponde a los Bienes Recibidos en Dación de Pago; durante el periodo no se recibieron activos, el saldo se encuentra representado en:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Bienes Muebles		
Acciones COFEMA S.A. (1)	\$ 850.652	\$ 850.652
Bienes Inmuebles		
Lote de terreno en Cali, Valle (2)	53.956	53.956
	<u>\$ 904.608</u>	<u>\$ 904.608</u>

1. Acciones recibidas del Fondo Ganadero del Caquetá, como parte de pago de la cartera redescontada en FINAGRO y comprenden 225.592 acciones en la Compañía de Ferias y Mataderos del Caquetá S.A. COFEMA. Se recibieron el 14 de enero de 2010 y fueron registradas contablemente el 26 de febrero de 2010.
2. Lote No. 40 ubicado en la Carrera 1 Oeste Urbanización Altos del Cerro/Normandía en la ciudad de Santiago de Cali - Valle, recibido en dación de pago de Corporación Financiera del Pacífico Liquidada. La fecha de recepción fue el 30 de junio de 2004 y correspondió a un pago parcial de los deudores en inversiones en Certificados de Depósito a Término – CDT.



Estos bienes se encuentran provisionados en un cien por ciento (100%) atendiendo los lineamientos establecidos por la SFC y lo establecido por el Comité de Cartera en su reunión extraordinaria del 26 de noviembre de 2014, según consta en el Acta 10-1-2014.

## NOTA 14 - ACTIVOS MATERIALES

Corresponde a la Propiedad, Planta y Equipo. Su saldo es el siguiente:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Edificios (1)	\$ 20.716.479	\$ 20.716.480
Vehículos	75.240	196.975
Equipo de oficina	415.583	390.697
Equipo informático	662.771	683.051
Equipo redes y comunicaciones	841.076	899.266
Activos por Derecho de Uso (2)	10.059.609	10.024.948
	<u>32.770.758</u>	<u>32.911.417</u>
Depreciación acumulada	(10.524.020)	(10.546.334)
	<u>\$ 22.246.738</u>	<u>\$ 22.365.083</u>

1. El valor de los edificios corresponde a los avalúos técnicos realizados por la firma Inmobiliaria Bogotá, de las oficinas de propiedad de FINAGRO, ubicadas en la carrera 13 # 28 – 17 Pisos 2, 3, 4 y 5; veintisiete (27) garajes y dos (2) depósitos con acceso por la calle 28 con carrera 13 en la ciudad de Bogotá D.C. la última actualización en marzo de 2022.
2. Como resultado de la aplicación de la NIIF 16 y la política adoptada por la Entidad al respecto, bajo este principio se registran los contratos de arrendamiento, que se detallan a continuación:

El valor de edificios lo componen la concesión de uso de: La recepción o vestíbulo Torre A, las terrazas de la torre A y torre B, el bicicletero sótano 2 y los depósitos 23 y 24 sótano 1. Contrato No. 29 de 2021 con el edificio Palma Real propiedad horizontal por valor de \$280.668.

En los arrendamientos de maquinaria se encuentran 2 contratos: el primero por la UPS, que suministra la energía regulada a las instalaciones de FINAGRO, contrato 041 de 2018 con UPSISTEMAS S.A.S y otro Arrendamiento por el centro de procesamiento de datos principal y alterno de ingeniería para la administración de



las infraestructuras tecnológicas, contrato 010 de 2019 con CENTURYLINK COLOMBIA. Los cuales suman un valor de \$7.949.775.

El equipo informático está compuesto por el arrendamiento de servidores: Un IBM POWER S814 y sus componentes, con su licenciamiento y garantía para soportar los aplicativos del FAG, ICE y Carteras de Segundo piso. Contrato 023 de 2018 con CONTROLES EMPRESARIALES LTDA y dos servidores tipo RACK para Windows y Linux, con su respectiva instalación, configuración inicial y puesta en funcionamiento, brindando el soporte técnico y tecnológico en sitio. Contrato 016 de 2018 con REDES Y SISTEMAS INTEGRADOS SAS. Por valor de \$1.829.166.

### NOTA 15 - OTROS ACTIVOS

	septiembre 2023	diciembre 2022
Impuesto diferido	\$ 1.467.907	\$ 1.434.137
Activos intangibles	238.714	666.549
Gastos pagados por anticipado	2.612.549	589.549
Prepagados beneficios a empleados	768.714	638.690
Diversos - Programas de reforestación	11.816.904	11.825.564
	<u>\$ 16.904.788</u>	<u>\$ 15.154.489</u>

Dentro de este rubro, el más representativo corresponde a los proyectos de reforestación \$11.816.904 con el 69.90%, estos proyectos se valoran a precios de mercado, mediante la realización de avalúos técnicos. Para llevar a cabo la actualización de estos se toma como punto de partida el modelo desarrollado en la última valoración, ajustando y actualizando los supuestos, con base en los inventarios forestales para la determinación del volumen y la calidad de la madera aprovechable, los costos de aprovechamiento y a través de un sondeo de mercado para la estimación de precios y las posibilidades reales de comercialización.

El método de valoración utilizado fue el de flujos de caja descontados, La última actualización fue realizada en diciembre de 2022, ESFINANZAS fue la firma contratada para realizar los avalúos técnicos.

### NOTA 16 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Comprende los Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A y B que la Ley 16 de 1990 ha previsto como fuente de financiación de FINAGRO, para los cuales, mediante contrato No. 00729100 suscrito el 31 de enero de 1991, el Banco de la



República asumió la administración fiduciaria para la edición, colocación, servicio y amortización de los títulos que emite FINAGRO, es el rubro con mayor participación en el pasivo representa el 97.36% y el pasivo resultado de la aplicación de la NIIF 16, el cual corresponde al valor presente del arrendamiento de los contratos por derecho de uso.

Saldo de los instrumentos financieros, es el siguiente:

	septiembre 2023	diciembre 2022
Títulos Desarrollo Agropecuario Clase "A"	\$ 11.655.976.470	\$ 11.192.418.081
Títulos Desarrollo Agropecuario Clase "B"	4.797.493.133	4.535.935.364
Pasivos por Arrendamientos Financieros	3.548.111	3.392.924
	<u>\$ 16.457.017.714</u>	<u>\$ 15.731.746.369</u>

La inversión forzosa aumento en \$725.116.158, equivalente a 4.61%, que se origina en el cálculo del requerido de inversión establecido por la SFC en las circulares de ajuste emitidas.

Los recursos captados a través de TDA´s son utilizados para fondear la cartera de redescuento y los recursos no colocados en cartera se mantienen en cuentas de ahorro y corrientes, así como en el portafolio de inversiones. 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. En cada trimestre se realiza una recomposición de los TDA´s, de acuerdo con la Carta Circular emitida en su oportunidad por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:



	septiembre 2023	diciembre 2022
Gastos financieros	271.274.065	217.149.964
Contribución al Fondo Agropecuario de Garantías	65.975.229	79.155.773
Pasivo por impuesto diferido	4.246.636	6.120.916
Pasivos por impuestos corrientes	91.306.956	9.649.868
Otras cuentas por pagar	3.175.803	4.284.266
	<u>\$ 435.978.689</u>	<u>\$ 316.360.787</u>

Los gastos financieros causados sobre cuentas por pagar aumentaron en \$54.124.101, equivalente a 24.92% generado principalmente por el aumento progresivo de las tasas de intervención del banco de la república. Estos intereses corresponden en su mayoría a los generados por los TDA's.

## NOTA 18 - OBLIGACIONES LABORALES

Comprende los pasivos consolidados por pagar a los empleados

	septiembre 2023	diciembre 2022
Beneficios corto plazo		
Nomina por pagar	\$ 3.593	-
Cesantías	884.770	1.017.004
Intereses sobre cesantías	78.430	120.521
Vacaciones	3.060.316	2.932.758
Prima legal	304.393	-
Prima de vacaciones	945.925	864.304
Prima extralegal de servicios	576.925	-
Prima de antigüedad	280.308	262.767
Beneficios largo plazo		
Quinquenios a empleados	1.195.837	476.295
	<u>\$ 7.330.497</u>	<u>\$ 5.673.649</u>

## NOTA 19 - OTROS PASIVOS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos:



	septiembre 2023	diciembre 2022
Contribuciones y afiliaciones	\$ 79.736	-
Provisiones litigios en procesos administrativos	70.000	70.000
Otros pasivos	2.108	2.245
	<u>\$ 151.844</u>	<u>\$ 72.245</u>

## NOTA 20 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

La variación del patrimonio fue generada por diferentes reconocimientos como: Utilidades durante el periodo \$122.167.229, amortización del ORI por revaluación de propiedad planta y equipo \$144.313, ajustes en los resultados aplicación por primera vez \$261.197 y la más representativa que corresponde a la distribución de dividendos del año anterior, este último de acuerdo con la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas del 22 de marzo de 2022 del proyecto de distribución de utilidades obtenidas en el ejercicio del año 2022 y aprobación del Consejo Nacional de Política Económica y Social – CONPES según documento No. 4113 del 28 de marzo de 2023, en los cuales se aprobó la distribución de dividendos del año 2022 así:

Utilidad neta a 31 de diciembre de 2022	\$ 67.147.073
Reserva legal 10% de las utilidades líquidas del ejercicio	(6.714.708)
Capitalización ocasional para el Fondo de Autoseguro	(105.015)
Constitución Reserva Contingencias laborales	(800.000)
Utilidades para distribuir	<u>\$ 59.527.350</u>
Dividendos pagados en efectivo 80%	47.621.885
Dividendos pagados en acciones 20% (valor nominal 1.000 pesos)	4.411.130
Prima en colocación de acciones	7.494.335

El pago de los dividendos y la capitalización de las acciones se realizó el 28 de mayo de 2023 y el capital de los accionistas quedó conformado de la siguiente manera:



Accionista	Participación %	marzo 2023	diciembre 2022
Grupo Bicentenario	65,34	\$ 269.898.565	\$ 267.016.217
Banco Agrario de Colombia	12,90	53.282.087	52.713.068
Banco Davivienda	12,67	52.335.602	51.776.691
BBVA Colombia	9,09	37.535.223	37.134.371
Fondo Empleados FINAGRO	0,00	1	1
	<u>100,00</u>	<u>\$ 413.051.478</u>	<u>\$ 408.640.348</u>

## NOTA 21 - INGRESOS POR INTERESES Y VALORACIÓN

	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Intereses de cartera de créditos	\$ 1.132.095.043	\$ 371.232.746	\$ 408.565.082	\$ 203.930.275
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	55.721.888	16.757.379	16.638.324	9.672.670
Por valoración de inversiones a valor razonable	261.597.246	113.505.723	74.725.360	36.471.436
Por valoración a costo amortizado de inversiones	30.439.366	21.269.466	10.540.434	8.596.453
	<u>\$ 1.479.853.543</u>	<u>\$ 522.765.314</u>	<u>\$ 510.469.200</u>	<u>\$ 258.670.834</u>

A 30 de septiembre de 2023 y 2022 los intereses de cartera de créditos aumentaron \$760.862.297, equivalente a 204.96%, los ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses aumentaron 232.52%, así mismo la valoración de inversiones a valor razonable aumentaron \$148.091.523 un 130.47% y a costo amortizado aumentaron \$9.169.900. Todos estos incrementos fueron generados por los aumentos en los activos subyacentes y las continuas alzas de la tasa de intervención del Banco de la República. Este cambio en las tasas 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.

## NOTA 22 – OTROS INGRESOS

	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Servicio de administración fiduciaria	\$ 16.470.665	\$ 13.475.939	\$ 6.756.934	\$ 4.155.044
Recobros y otras recuperaciones	457.930	1.808.159	270.599	55.051
Recuperaciones deterioro de cartera cuentas por cobrar	15.292.057	10.207.697	5.245.961	6.740.769
Por Subvenciones del Gobierno	-	10.354	-	-
Indemnizaciones por siniestros reconocidos	6.784	10.140	4.284	-
Por venta de Propiedad Planta y Equipo	102.000	-	102.000	-
Diversos	2.538	1.505.754	71	12
	<u>\$ 32.331.974</u>	<u>\$ 27.018.043</u>	<u>\$ 12.379.849</u>	<u>\$ 10.950.876</u>



Dentro de los ingresos diferentes de los financieros y de la operación de la entidad, los que cobran mayor relevancia son: los ingresos por administración de programas del gobierno nacional, entes territoriales y entidades privadas que presentaron una variación relativa de 22.22% pasando de \$13.475.939 en el periodo Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022 a \$16.470.665 en el mismo lapso de 2023. Los ingresos por reintegro de provisiones de capital de cartera y cuentas por cobrar presentaron un aumento de 49.81% pasando de \$10.207.697 a \$15.292.057, variación generada por el movimiento que se genera con base en el modelo estadístico para el cálculo de las provisiones de la cartera de crédito.

## NOTA 23 - GASTOS POR INTERESES Y VALORACIÓN

	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Financieros por operaciones del mercado monetario	\$ 1.096.372.764	\$ 268.275.268	\$ 380.333.614	\$ 173.849.398
Por valoración de inversiones a valor razonable	17.776.048	46.259.620	9.878.478	8.770.751
	<u>\$ 1.114.148.812</u>	<u>\$ 314.534.888</u>	<u>\$ 390.212.092</u>	<u>\$ 182.620.149</u>

Los incrementos en las tasas de interés mencionados en la nota anterior también se reflejan en el gasto pues el aumento de la tasa implica un mayor pago de intereses generado por el pasivo de los TDA's, los cuales aumentaron \$828.097.496 al igual que la valoración de inversiones disminuyó \$28.483.572, equivalente a 61.57%

## NOTA 24 - OTROS GASTOS

	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Intereses arrendamiento por activos en derecho de uso	\$ 118.487	\$ 167.066	\$ 44.457	\$ 50.319
Comisiones y honorarios	8.034.994	6.506.681	2.860.446	2.389.588
Beneficios a empleados	33.839.160	27.543.345	10.707.328	8.997.833
Impuestos y tasas	27.710.178	13.125.796	9.677.520	7.469.585
Arrendamientos	719.792	479.226	208.835	202.302
Contribuciones y afiliaciones	3.182.775	2.891.986	1.094.747	1.010.936
Seguros	2.668.887	3.035.824	900.336	1.001.333
Mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación	4.427.884	2.764.375	1.469.426	1.213.200
Diversos	5.003.174	6.712.117	2.055.597	1.408.019
Aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG	65.975.229	33.544.151	20.798.773	10.511.584
	<u>\$ 151.680.560</u>	<u>\$ 96.770.567</u>	<u>\$ 49.817.465</u>	<u>\$ 34.254.699</u>

Los otros gastos han tenido comportamientos estables con variaciones poco significativas con respecto al mismo periodo del año anterior con excepción de: los impuestos y tasas que presentan un valor de \$27.710.178 aumentando en un 111.11% especialmente el impuesto de industria y comercio que aumentó en 198.97% pasando de \$5.638.336 a \$16.856.783, la variación se generó porque



durante el periodo actual se presentó un aumento de los ingresos financieros por los cambios en las tasas del Banco de la República, así como también un incremento en la tarifa de ICA del 11.04 al 14 por mil mediante el acuerdo 816 de 2021. El gravamen a los movimientos financieros GMF aumentó en 46.24% pasando de \$7.214.975 a \$10.551.448, el aporte al Fondo Agropecuario de Garantías - FAG presentan un valor de \$65.975.229 aumentando en un 96.68%, el rubro de mantenimiento, reparaciones, adecuación e instalación aumentó en 60.18%, generado por la contratación de la empresa ASESOFWARE S.A.S para el desarrollo y en mantenimiento del aplicativo AGROS. y finalmente los gastos diversos disminuyeron en -25.46%, por el reconocimiento de la pérdida en la aplicación por primera vez de normas internacionales en la venta de los proyectos forestales en el año 2022.

## NOTA 25 - DETERIOROS, PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Deterioro de cartera de créditos	\$ 43.395.393	\$ 33.617.747	\$ 18.733.446	\$ 18.724.522
Deterioro de cuentas por cobrar	2.562.331	2.102.410	918.841	1.795.510
Deterioro programas de reforestación	54.426	58.537	110	35
Depreciación propiedad planta y equipo	1.898.095	1.893.143	579.485	631.776
Amortizaciones	520.213	173.612	191.290	60.268
	<u>\$ 48.430.458</u>	<u>\$ 37.845.449</u>	<u>\$ 20.423.172</u>	<u>\$ 21.212.111</u>

Las provisión de cartera aumentó en \$9.777.646 con una variación relativa de 32.54%, variación generada por el movimiento que se genera en base al modelo estadístico para el cálculo y el incremento de los créditos durante el periodo; mientras el deterioro de los proyectos forestales disminuyó en \$4.111 con una variación relativa de -7.02%, durante el periodo actual no se ha registrado avalúos a los proyectos forestales y la variación corresponde gasto registrado por la disminución del valor de algunos proyectos según avalúo registrado en el año 2022, la depreciación solo se incrementó 0.26% y las amortizaciones se incrementaron en 199.64% por aumento del valor de los activos intangibles.

## NOTA 26 - IMPUESTO DE RENTA

La provisión del impuesto de Renta se incrementó 71.91% esta variación se debe principalmente al aumento de tarifa de 2 puntos porcentuales entre el periodo anterior y el actual pasando de 38% (35% Renta + 3% sobretasa) a 40% (35% Renta + 5% sobretasa)



	el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2022	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2023	Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2022
Impuesto de renta y complementarios	\$ 67.958.806	\$ 40.367.375	\$ 24.437.462	\$ 10.926.481
Sobretasa impuesto de renta	9.707.701	3.701.704	3.490.366	1.067.158
Impuesto diferido	(1.908.049)	-	(1.908.049)	-
	<u>\$ 75.758.458</u>	<u>\$ 44.069.079</u>	<u>\$ 26.019.779</u>	<u>\$ 11.993.639</u>

## NOTA 27 - CONTINGENCIAS

Revelan posibles hechos económicos que puedan disminuir los recursos de la Entidad a continuación, se relacionan los procesos en contra vigentes:

DEMANDANTE	CAUSA PROCESO	PRETENSIÓN
Vargas Orozco Jesus Antonio	Despido sin justa causa de trabajador oficia.	\$ 36.159
Graciela Hernandez Hernandez	Falta de reparación integral a víctimas del conflicto armado interno.	24.535.407
Mendoza Saboya Liliana Adriana	No reconocimiento de reajuste o nivelación salarial	799.695
Ovalle Fermin	Illegalidad del acto administrativo que deja sin efecto la solicitud de acceso al incentivo a la capitalización rural-ICR.	86.046
Vargas Zuleta Henry Eduardo	Reintegro y el pago de los salarios dejados de percibir desde el despido hasta la fecha en que se paguen de forma real y efectiva.	34.247
Felipe Neris Agresott Valero	Reivindicaciones de acceso a tierra de los campesinos en el municipio de san Onofre Sucre.	80.778.632
Maria Clara Fernandez Ariza	Daño o amenaza ambiental por desviación del cauce de un rio dentro del proyecto productivo NEBRASKA.	44.613.073
Federación Nacional De Productores De Panela	Incumplimiento de acuerdo de pago de incentivos.	2.514.876
Inversiones Pérez Taborda Y Co	Existencia o inexistencia del contrato en pago de incentivos.	58.526.057
Protección Agrícola S.A.	Existencia o inexistencia del contrato	97.639.795
Rihed Ingenieria S.A.S.	Incumplimiento del contrato por ejecución parcial del contrato de Prestación de Servicios Profesionales No. 122 de 2014.	164.844
Tuderez S.A.S	Daño o amenaza ambiental por desviación del cauce de un rio dentro del proyecto productivo NEBRASKA.	12.797.682
Monterrey Forestal Colombia S.A.S.	Incumplimiento contractual derivado de la administración de los proyectos forestales a su cargo.	1.780.377
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 324.416.038</b>



## NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2023 y hasta el 9 de noviembre de 2023, fecha en que los estados financieros intermedios estaban disponibles para ser emitidos, no han ocurrido acontecimientos que requieran reconocimiento o revelación de información adicional, o que puedan afectar la situación financiera de la entidad.

