

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FIC RENTA AGRARIA 1525 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA SA PRIMER SEMESTRE DE 2019

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo CONSERVADOR, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

Política de Inversión

El Fondo de Inversión Colectiva abierto "RENTA AGRARIA 1525" podrá invertir en valores de renta fija, en concordancia con los límites establecidos en el reglamento marco de la familia de fondos de inversión colectiva de FIDUCIARIA DE DESARROLLO AGROPECUARIO "FIDUAGRARIA S.A.". Este fondo está categorizado bajo la estructura del numeral 2.1.1 del capítulo II del título VI parte III de la circular básica jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y estará compuesto por los siguientes activos: 1. Títulos de Tesorería TES o TCO, tasa fija o indexados a la UVR y 2. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. El fondo cumple con lo establecido en el capítulo IV del Decreto 1525 de 2008. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo no podrá superar los dos (2) años, sin embargo el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

Las operaciones que se realicen sobre valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores de Colombia, deberán efectuarse a través de una Bolsa de Valores o de cualquier otro sistema de negociación de valores autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El Fondo no podrá realizar operaciones de ningún tipo que pretendan dar la calidad de un Fondo de Inversión Colectiva de naturaleza apalancada.

Como regla general de diversificación, no se invertirá en un mismo emisor más del 20% de los activos del Fondo, salvo en los valores de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN. Además, todos los valores del Fondo adquiridos en el mercado secundario colombiano serán comprados o vendidos a través de un sistema de negociación electrónico, o registrados en un sistema de registro electrónico cuyo administrador sea una entidad autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

1. Información de Desempeño

Rentabilidad Neta del Fondo

	Primer Semestre 2019						Segundo Semestre 2018				
	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años		Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad EA	3.083%	3.083%	N/A	N/A	N/A	Rentabilidad EA	2.901%	2.901%	N/A	N/A	N/A
Volatilidad	0.155%	0.155%	N/A	N/A	N/A	Volatilidad	0.069%	0.069%	N/A	N/A	N/A

El fondo inició operaciones el 28 de agosto de 2018. En el ultimo semestre su rentabilidad ha sido 3.083% con una volatilidad de 0.155%.

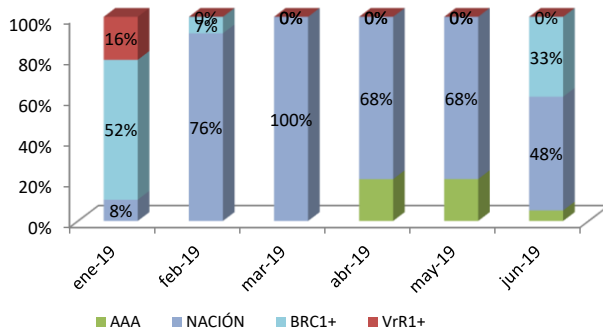
Durante el primer semestre del año se evidenció una disminución de las perspectivas de crecimiento alrededor del mundo debido a la incertidumbre en la política económica global, especialmente en términos comerciales. De hecho, en los primeros meses del año se materializaron todos los riesgos negativos contemplados. Esta incertidumbre dirigió múltiples picos de volatilidad en los mercados, generando valorizaciones generales en los instrumentos de renta fija tanto a nivel nacional como internacional. En el contexto colombiano se registró un crecimiento año a año del PIB en 2019T1 de 2,8%, cifra por debajo del promedio de los analistas, que en conjunción con una inflación relativamente controlada y un choque negativo por parte de la oferta en el último tramo del semestre cierra a mitad de año con perspectivas de finalizar el año alrededor de 3,6%. Ello mantuvo la tasa de interés de intervención del Banco de la República inalterada, lo que hizo que la estrategia de inversión durante el semestre se concentrara en incrementar la exposición en títulos tasa fija y referenciados al IPC.

En los primeros meses del año el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 146 días en sus inversiones. Dentro de la estrategia del fondo se le dio mayor participación a los TES acorde al momento en el tiempo en que se viera valor en la curva, finalizando el semestre se incrementó el porcentaje invertido en títulos del sector financiero de corto plazo.

2. Composición del Portafolio

Composición Portafolio por Calificación

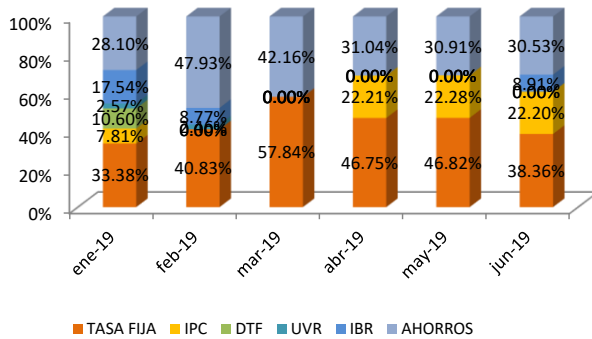
Clasificación por tipo de renta



La composición del portafolio por calificación refleja que los títulos del Gobierno han predominado en la estructura del portafolio, con excepción del primer y último mes del semestre en el que la deuda corporativa incrementó su participación.

Composición Portafolio por tipo de Renta

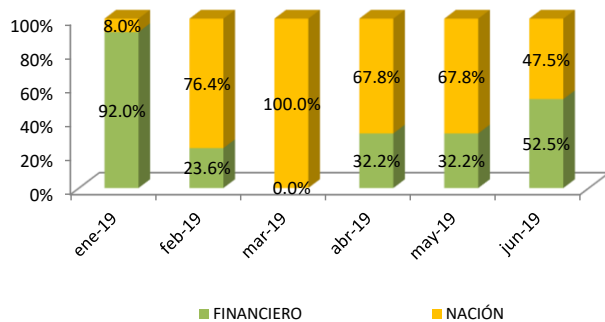
Clasificación por tipo de renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, predominó la tasa fija ya que la curva ofrecía valor con respecto a los demás indicadores. Finalizando el semestre se incrementó el porcentaje en títulos indexados al IPC.

Composición Portafolio por Sector Económico

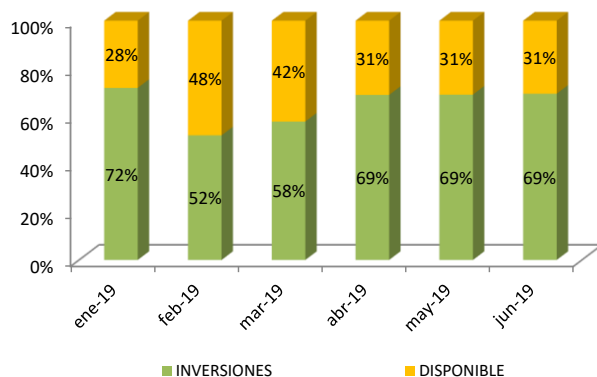
Clasificación por sector económico



La estrategia de inversión del FIC se concentró inicialmente en deuda corporativa. A lo largo del semestre, se dió una mayor participación a los títulos de la nación.

Composición Portafolio por tipo de Activo

Clasificación por Tipo de Activo



Durante este semestre, en promedio las inversiones presentaron una participación del 64.89% y el disponible una participación del 35.11%. Se ha mantenido la liquidez necesaria para atender el flujo de caja para atender los requerimientos.

3. Estados Financieros

	jun-19	Análisis Vertical	dic-18	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	1,029.96	30%	7,100.21	13%	- 6,070.25	-85%
Bancos y otras entidades financieras	1,029.96		7,100.21			
Inversiones	2,357.42	70%	47,114.06	87%	-44,756.63	-95%
Inversiones a valor razonable	2,357.42		47,114.06			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		0.00			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00			
Diversos	0.00		0.00			
Total activo	<u>3,387.39</u>	<u>100%</u>	<u>54,214.27</u>	<u>100%</u>	-50,826.88	-94%
Comisiones y honorarios	9.37		72.40			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.00		0.00			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		0.00			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo:	<u>9.37</u>	<u>0.28%</u>	<u>72.40</u>	<u>0.13%</u>	- 63.03	-87%
Participaciones	3,378.02		54,141.87			
Participaciones por identificar	0.00		0.00			
Patrimonio	<u>3,378.02</u>	<u>99.72%</u>	<u>54,141.87</u>	<u>99.87%</u>	-50,763.85	-94%
Total pasivo y patrimonio	<u>3,387.39</u>	<u>100%</u>	<u>54,214.27</u>	<u>100%</u>	-50,826.88	-94%

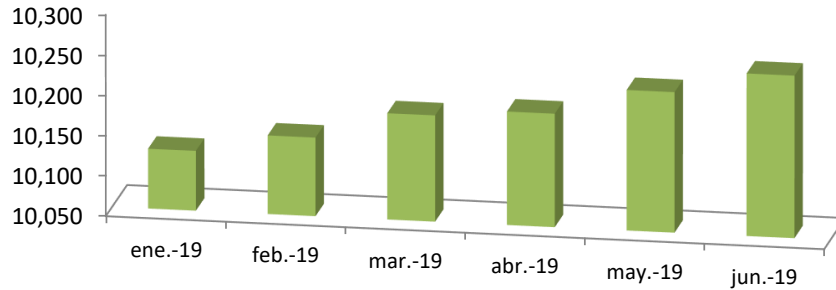
4. Estado de Resultados

INGRESOS	jun-19	Análisis Vertical	dic-18	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	181.17	25%	113.82	16%	67.35	59%
Por valoración de inversiones a valor razonable	533.93	73%	597.90	84%	-63.97	-11%
Por venta de inversiones	18.77	3%	2.29	0%	16.48	719%
Diversos	0.00	0%	-	0%	0.00	0%
Total ingresos	<u>733.87</u>	<u>100%</u>	<u>714.01</u>	<u>100%</u>	<u>19.86</u>	<u>3%</u>
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	28.36	11.0%	36.18	13.3%	-7.82	-22%
Comisiones e intereses	210.60	81.7%	227.14	83.4%	-16.55	-7%
Por venta de inversiones	1.30	0.5%	0.33	0.1%	0.97	290%
Honorarios	2.40	0.9%	2.41	0.9%	-0.01	0%
Impuestos y tasas	1.15	0.4%	0.65	0.2%	0.50	78%
Diversos	13.87	5.4%	5.63	2.1%	8.24	146%
Otros gastos operacionales	0.00	0.0%	-	0.0%	-	0%
Total gastos	<u>257.67</u>	<u>100%</u>	<u>272.34</u>	<u>100%</u>	<u>-14.67</u>	<u>-5%</u>
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	<u>476.20</u>		<u>441.67</u>			
Ganancias y Pérdidas	476.20		441.67			
Rendimientos abonados	476.20		441.67		34.53	8%
Total Utilidad o (Pérdida):	<u>-</u>		<u>-</u>			

5. Evolución del Valor de la Unidad

Evolución del valor de la Unidad

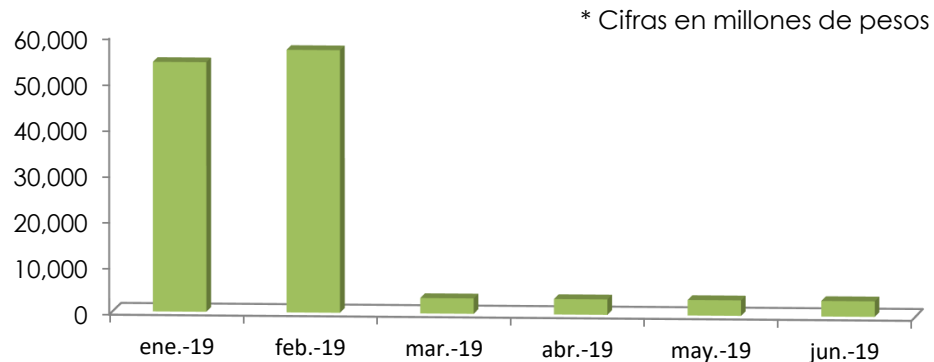
Fecha cierre	Valor de la Unidad
enero-19	10,124.24
febrero-19	10,147.53
marzo-19	10,181.89
abril-19	10,190.82
mayo-19	10,224.36
junio-19	10,251.64



El valor de la Unidad del Fondo pasó de 10,124.24 a cierre de enero de 2019 a 10,251.64 a cierre de junio de 2019.

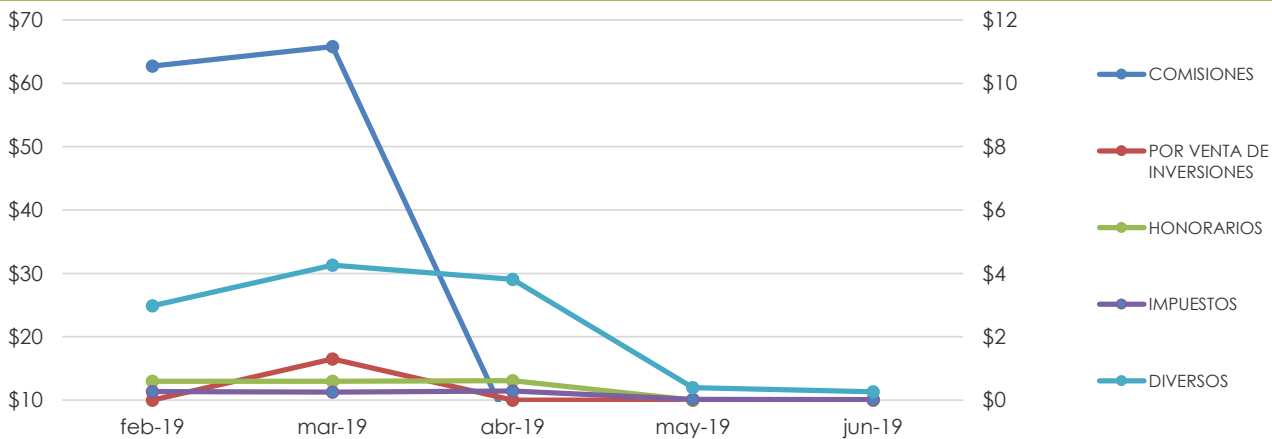
6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

Fecha cierre	Valor del fondo*
enero-19	54,280.28
febrero-19	57,105.15
marzo-19	3,355.09
abril-19	3,357.98
mayo-19	3,369.03
junio-19	3,378.02



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$57,105.15 millones en el mes de febrero de 2019 y un valor mínimo de \$3,355.09 millones en el mes de marzo de 2019. El fondo culmina el segundo semestre con un valor de \$3,378.02 millones.

7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión Colectiva presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$210.5 millones, de acuerdo con los recursos administrados por el fondo, acumulado para el cierre del mes de junio de 2018. Durante el semestre se presentaron gastos por \$2.40 millones por concepto de revisoría fiscal y \$13.87 millones por concepto de custodio de valores.

Las obligaciones asumidas por Fiduagraria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva RENTA AGRARIA son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para Fiduagraria S.A. las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.