

## Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de Fiduciaria Sura S.A.  
A los Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Atesorar Corporativo

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Colectiva Atesorar Corporativo, administrado por Fiduciaria Sura S.A., (en adelante la Sociedad Administradora), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Atesorar Corporativo al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente del Fondo de Inversión Colectiva, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Responsabilidades de la Sociedad Administradora y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de la Sociedad Administradora es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Sociedad Administradora del Fondo es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Sociedad Administradora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000  
Fax. +57 (601) 484 7474

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400  
Fax: +57 (604) 369 8484

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502-510  
Tel: +57 (602) 485 6280  
Fax: +57 (602) 661 8007

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201  
Fax: +57 (605) 369 0580

## Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

## Otros Asuntos

Los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Atesorar Corporativo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2021.

## Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Sociedad Administradora: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2021, así mismo, a la fecha mencionada la Sociedad Administradora no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Reflejar en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesta la Administración, medidos de acuerdo con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Atención al Consumidor (SAC), y el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia; y, 6) Efectúe seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Sociedad Administradora del Fondo, el cual incluye la constancia por parte de la Sociedad Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Cristhian Camilo Ampudia Cortes  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 155143-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia

1 de marzo de 2022, excepto lo incluido en la Nota 8 de los estados financieros cuya fecha es 18 de abril de 2022.

## INVESTMENT MANAGEMENT

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA ATESORAR CORPORATIVO I (9-1-53962)**

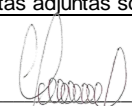
**Estados de Situación Financiera**


Al 31 de Diciembre de 2021 y 2020

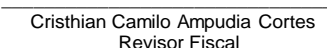
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
<b>Efectivo</b>	7	\$ 9,722,155	\$ 3,287,098
<b>Inversiones</b>	8		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda		130,734,051	36,176,594
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		2,738,022	10,404,297
		<u>133,472,073</u>	<u>46,580,891</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Intereses		3,735	-
<b>Total activo</b>		<u>\$ 143,197,963</u>	<u>\$ 49,867,989</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Cuentas por pagar</b>	9		
Comisiones y honorarios		\$ 214,284	\$ 91,141
Retenciones y aportes laborales		52,753	3,159
		<u>267,037</u>	<u>94,300</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>267,037</u>	<u>94,300</u>
<b>Patrimonio</b>			
Participaciones en fondos de inversión colectiva	10	142,930,926	49,773,689
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 143,197,963</u>	<u>\$ 49,867,989</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Jenny Ruth Casierra Torres  
 Representante Legal

  
 Mauricio Pico Gualtero  
 Contador  
 T.P. No.141839-T

  
 Cristhian Camilo Ampudia Cortes  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 155143-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S

## INVESTMENT MANAGEMENT

### FIDUCIARIA SURA S.A.

#### FONDO DE INVERSION COLECTIVA ATECORAR CORPORATIVO I (9-1-53962)

#### Estados de Resultados

Por el periodo del 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>	<b>11</b>		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		\$ 221,385	\$ 239,255
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda Neto		6,461,325	2,837,147
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio		163,539	449,328
Por venta de inversiones		2,925	10,125
		<u>6,849,174</u>	<u>3,535,855</u>
Otros ingresos de operaciones			
Diversos y recuperaciones		4,844	5,648
		<u>4,844</u>	<u>5,648</u>
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>		<u>6,854,018</u>	<u>3,541,503</u>
<b>Gastos de operaciones</b>			
Comisiones	<b>12</b>	2,489,749	1,387,473
Servicios de administración e intermediación custodia		18,107	30,035
Por venta de inversiones		1,236	16,842
<b>Total gastos por actividades ordinarias</b>		<u>2,509,092</u>	<u>1,434,350</u>
<b>Otros gastos</b>			
Honorarios		26,406	32,217
Impuestos y tasas		45,054	26,778
Diversos		64	2,085
<b>Total otros gastos</b>		<u>71,524</u>	<u>61,080</u>
<b>Total gastos</b>		<u>2,580,616</u>	<u>1,495,430</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>		<u>\$ 4,273,402</u>	<u>\$ 2,046,073</u>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>		<u>\$ 4,273,402</u>	<u>\$ 2,046,073</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casiera Torres  
Representante Legal



Mauricio Pico Gualtero  
Contador  
T.P. No.141839-T

Cristhian Camilo Ampudia Cortes  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 155143-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
(Ver mi informe adjunto del 1 de marzo de 2022)

## INVESTMENT MANAGEMENT

### FIDUCIARIA SURA S.A.

#### FONDO DE INVERSION COLECTIVA ATESORAR CORPORATIVO I (9-1-53962)

#### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Patrimonio Especial	Resultados del Ejercicio	Movimiento de las participaciones en el fondo	Total Patrimonio
<b>Saldos al 01 enero de 2020</b>	\$ 48,117,085	\$ -	\$ -	\$ 48,117,085
Aportes del periodo	-	-	129,930,156	129,930,156
Restituciones del periodo	-	-	(130,319,625)	(130,319,625)
Resultado integral del periodo	-	2,046,073	-	2,046,073
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	\$ 48,117,085	\$ 2,046,073	\$ (389,469.00)	\$ 49,773,689
<b>Saldos al 01 enero de 2021</b>	\$ 49,773,689	\$ -	\$ -	\$ 49,773,689
Aportes del periodo	-	-	222,013,670	222,013,670
Restituciones del periodo	-	-	(133,129,835)	(133,129,835)
Resultado integral del periodo	-	4,273,402	-	4,273,402
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 49,773,689	\$ 4,273,402	\$ 88,883,835	\$ 142,930,926

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casierra Torres  
Representante Legal



Mauricio Pico Gualtero  
Contador  
T.P. No.141839-T

Cristhian Camilo Ampudia Cortes  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 155143-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
(Ver mi informe adjunto del 1 de marzo de 2022)

## INVESTMENT MANAGEMENT

### FIDUCIARIA SURA S.A.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ATESORAR CORPORATIVO I (9-1-53962)

#### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del ejercicio		\$ 4,273,402	\$ 2,046,073
Utilidad en valoración de inversiones Neto	11	(6,624,864)	(3,286,475)
(perdida) Utilidad en venta de inversiones		(1,689)	6,717
		<u>(2,353,151)</u>	<u>(1,233,685)</u>
Cambio en activos y pasivos netos:			
(aumento) disminución de inversiones		(80,264,629)	4,057,065
Disminución en cuentas por cobrar		(3,735)	-
Aumento en cuentas por pagar		172,737	(5,145)
		<u>172,737</u>	<u>(5,145)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>		<b>(82,448,778)</b>	<b>2,818,235</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación:</b>			
aportes del periodo		222,013,670	129,930,156
restituciones del periodo		(133,129,835)	(130,319,625)
		<u>88,883,835</u>	<u>(389,469)</u>
<b>Flujos de efectivo provisto por (usado en) actividades de financiación</b>		<b>88,883,835</b>	<b>(389,469)</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>		<b>6,435,057</b>	<b>2,428,766</b>
Efectivo al inicio del periodo		3,287,098	858,332
Efectivo al final del periodo	7	<u>\$ 9,722,155</u>	<u>\$ 3,287,098</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casierra Torres  
Representante Legal



Mauricio Pico Gualtero  
Contador  
T.P. No.141839-T

Cristhian Camilo Ampudia Cortes  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 155143-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S  
(Ver mi informe adjunto del 1 de marzo de 2022)

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA ATESORAR CORPORATIVO I**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS, EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO)**  
**CÓDIGO 53962**

---

### NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión Colectiva FIC Atesorar Corporativo I (en adelante “Fondo de Inversión Colectiva”), es un fondo administrado por Fiduciaria Sura S.A., (en adelante “la Sociedad Fiduciaria”).

Mediante acto administrativo del 07 de Mayo de 2010, con el número de radicación 2010001150-027, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el reglamento del Fondo Abierto con pacto de permanencia por compartimientos Atesorar – Compartimiento Corporativo I, hoy denominado Fondo de Inversión Colectiva Atesorar Corporativo I, requisito obligatorio para la vinculación de inversionistas al Fondo en donde se establecen los principios y normas bajo los cuales se regirá la relación que surge entre la Sociedad Fiduciaria y los inversionistas con ocasión del aporte efectivo de recursos al Fondo de Inversión Colectiva.

Con la entrada en vigencia del Decreto 1242 de 2013 y las Circulares externas 016 y 031 de 2014, a partir de julio 01 de 2015 se dio origen al Fondo de Inversión Colectiva FIC Atesorar Corporativo I, como FIC individual e independiente, derivado de la cartera colectiva Fondo Abierto con pacto de permanencia por compartimientos Atesorar – Compartimiento Corporativo I; lo cual fue notificado a la Superintendencia Financiera mediante radicación 2014114833 del 13 de diciembre de 2014.

La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva FIC Atesorar Corporativo I a través del régimen de autorización general, con acto administrativo del 30 de abril de 2015 bajo radicación número 2014118532-001-000.

Durante el año 2020, debido a la pandemia declarada en 2019 por la Organización Mundial de la Salud (OMS) ocasionada por el coronavirus (COVID-19) y su propagación en el país, el Gobierno Nacional tomó medidas en ámbitos sanitarios, sociales y económicos para soportar los impactos producto de la propagación del virus, lo cual incluyeron restricciones en la movilidad de las personas, restricciones en los viajes, el cierre temporal de negocios y otras limitaciones que ocasionaron una disminución en la actividad económica del país.

El 10 de julio de 2020, Grupo Sura a través de su filial Sura Asset Management (Sura AM) y su subsidiaria Sura Investment Management (Sura IM) adquirieron 100% del capital de Gestión Fiduciaria S.A., después de obtener la correspondiente autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de cumplir las condiciones para el cierre establecidas en el contrato, el cual se celebró en noviembre del año pasado.

Los primeros meses del año 2021 fueron retadores para el país desde diferentes frentes. Por un lado, los efectos de la pandemia deterioraron las cuentas fiscales del gobierno, a través de un mayor gasto público, producto de programas sociales para hacerle frente al COVID-19 y de un menor ingreso fruto de un menor crecimiento económico. En este sentido, el Gobierno propuso una reforma tributaria que fue rechazada por varios sectores de la sociedad a través de manifestaciones sociales que causaron el retiro de la reforma y la renuncia del entonces Ministro de Hacienda. En consecuencia, las agencias



## INVESTMENT MANAGEMENT

calificadoras decidieron bajar la calificación de deuda pública colombiana de BBB- a BB+ con perspectiva estable, perdiendo de esta forma el grado de inversión. Por otro lado, las manifestaciones sociales impactaron significativamente la reactivación económica del país. Debido a los bloqueos en las vías la inflación del mes de mayo se vio impactada negativamente por el incremento en los precios de los alimentos y adicionalmente obligaron a comercios y empresas a frenar su producción. Este hecho, se presentó en simultaneo con la tercera ola de casos de COVID-19 en el país, lo cual implicó que en algunas locaciones se impusieran de nuevo medias restrictivas para contener la propagación del virus. Esta coyuntura afectó el mercado accionario colombiano, el cual ha tenido un comportamiento débil acumulando pérdidas en el año 2021 del 13% aproximadamente, mientras países emergentes se apreciaron alrededor del 7%. El mercado de bonos locales no fue ajeno a esta situación y ante la pérdida del grado de inversión, se depreció en lo corrido del año, en donde la referencia de diez años paso de negociarse del 5,35% a principios de año al 7,11% al cierre de junio.

El dólar a nivel global (DXY) presentó un incremento de 2%, explicado por la variante ómicron que generó angustia en el mercado por la posibilidad de nuevos confinamientos y limitaciones a la movilidad. Lo anterior se suma a presiones en la parte real de la curva de tesoros de EE. UU, tras comentarios realizados por el presidente de la FED que mostraban una menor convicción respecto a la transitoriedad de la inflación; dando un impulso adicional al dólar a nivel global. Con esto, el peso colombiano se depreció 5,19% en el mes. Esperamos, en adelante, cierta lateralidad en la moneda en la medida en que factores como anuncios de la FED sobre el tapering, la evolución de nuevas variantes, el movimiento del precio del petróleo y las decisiones de política monetaria por parte del Banrep sigan generando volatilidad en el mercado.

En noviembre la inflación presentó una variación mensual de 0,5% por encima de las expectativas del mercado, que esperaban un incremento de 0,21%. Rubros como Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (0,25%) y Restaurante y Hoteles (0,09%) fueron los mayores contribuidores en el mes, explicados por choques de oferta y el incremento de precios de las materias primas. Dos rubros presentaron contribuciones negativas: Recreación y Cultura (-0,02%) y Prendas de vestir y calzado (-0,02%) posiblemente impactados por el día sin IVA junto con descuentos en paquetes turísticos durante la temporada. Esperamos que las presiones en servicios por la reapertura de la economía continúen. Después de conocerse la inflación correspondiente al mes de noviembre de 2021, continúan las presiones sobre el Banco de la República para que aumente el ritmo de subidas de tasa, actualmente al 2,50%. Para la reunión de diciembre 2021, el mercado descuenta una subida de 50 puntos base, pero incluye también subidas hasta el 4,80% para los próximos 12 meses.

El ritmo de esta subida de tasas de interés dependerá también del crecimiento económico observado para el último trimestre de 2021, donde se espera que Colombia crezca cerca del 9,8%. Impactos de variantes del COVID-19 como ómicron no son incluidos en el escenario.

El banco central, en la reunión de octubre, continuó con el ciclo contractivo incrementando la tasa de referencia en 50 puntos básicos a 2,5%. El incremento en tasa estuvo respaldado por una recuperación en la tasa de empleo, el incremento en las expectativas de inflación por parte del equipo técnico del Banrep y una mejora en la actividad económica. Dicha decisión sorprendió al mercado, el cual esperaba un incremento de 25 puntos básicos.

En el caso colombiano, después de conocerse la inflación correspondiente al mes de diciembre de 2021, continúan las presiones sobre el Banco de la República para que aumente el ritmo de subidas de tasa, actualmente al 3%. Para la reunión de enero 2022, el mercado descuenta una subida de 50 puntos base. para el año 2022, esperamos que el Banco de la República continúe con su política

## INVESTMENT MANAGEMENT

monetaria contractiva y eleve su tasa de intervención hasta niveles cercanos a 4.75%, es importante anotar, que el mercado de renta fija ya refleja estos movimientos en los precios actuales de los bonos.

No obstante, con el avance del proceso de vacunación en el país y el levantamiento de medidas restrictivas a la movilidad, la economía colombiana ha empezado a recuperarse y de acuerdo con proyecciones del banco central se espera que crezca el 9.80% en el 2021, Impactos de variantes del COVID-19 como ómicron no son incluidos en el escenario. situación que ha estado acompañada por un mayor precio de las acciones de las principales empresas del país, en donde el COLCAP acumuló una apreciación cercana al 9% en el tercer trimestre del año.

### Principales Características

El Fondo de Inversión Colectiva es de naturaleza abierta con pacto de permanencia, estructurada con un plan general de inversiones.

Antes del vencimiento del plazo mínimo de permanencia de la inversión, los inversionistas podrán solicitar la redención parcial o total de sus derechos, evento en el cual se aplicará una sanción o penalidad de conformidad con los días faltantes para el vencimiento del término de permanencia; de acuerdo con lo establecido en el parágrafo segundo de la cláusula 4.5 del reglamento del Fondo de Inversión Colectiva.

Clasificación	: Abierta
Tipo Especial	: Cartera del tipo General
Monto Mínimo de Inversión	: \$ 2 millones de pesos
Aportes adicionales	: \$ 500 mil pesos
Pacto de Permanencia	: 30 días
Saldo máximo por Inversionista	: 40% del valor del fondo

### Duración:

El Fondo de Inversión Colectiva tendrá una duración igual al de la Sociedad Fiduciaria, la cual es hasta el año 2120, según escritura pública de constitución número 3,597 del 23 de octubre de 2009 de la notaría trece del círculo de Cali. Este término se podrá prorrogar, previa decisión de los accionistas, tal evento será informado de manera efectiva e inmediata a los inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Fondo de Inversión Colectiva tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Fiduciaria en la Calle 10 # 4- 40 oficina 605 de la ciudad de Cali. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva.

El Fondo de Inversión Colectiva lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de los demás negocios fiduciarios.

### Comisión por administración:

La Sociedad Fiduciaria percibirá como único beneficio por la gestión del FIC Atesorar Corporativo I, una comisión previa y fija del 2.2%, expresada en términos efectivos anuales, descontada diariamente, y pagada mensualmente, calculada con base en el valor del patrimonio del día anterior.

Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula:

## INVESTMENT MANAGEMENT

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior \*  $\{(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)} - 1\}$ .

Con la entrada en vigencia del Decreto 1243 de 2013, correspondiente a la regulación de custodia de valores, a partir del 01 de julio de 2015 la Sociedad Fiduciaria contrató los servicios de Itaú Securities Services Colombia antes Corpbanca Investment Trust sociedad Fiduciaria para realizar dicha la actividad en los Fondos de Inversión Colectiva.

Mediante comunicación con número de radicación 2021189927-000-000 se notificó a la Superintendencia Financiera el cambio de custodio, dado que el custodio actual, cierra sus operaciones en Colombia. Por lo cual, se deben trasladar a cargo de Cititrust Colombia S.A., para que ejerza las funciones de custodio de los valores que integren el portafolio del Fondo de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010. Cititrust Colombia S.A., es una Sociedad Fiduciaria debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para ejercer la actividad de custodio.

### NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

**2.1. Normas aplicadas** – El Fondo de Inversión Colectiva, prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9; así como al tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y las reservas por desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales se seguirán calculando y acumulando en el pasivo y reconociendo de manera diferida (para el caso de la reserva de insuficiencia de activos) de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013, en lugar de la aplicación de la NIIF 4 que prohíbe la acumulación de reservas catastróficas y de desviación de siniestralidad para vigencias ya expiradas y requiere la constitución inmediata de reservas para insuficiencia de activos. Por otro lado, los decretos establecen que para efectos de la aplicación de la NIIF 4, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, o las normas que lo modifiquen o sustituya, así como los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de los productos de pensiones de Sistema General de Pensiones (incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del Sistema General de Riesgos Laborales y de los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Lo anterior sin perjuicio que las entidades puedan cumplir anticipadamente con los plazos

## INVESTMENT MANAGEMENT

previstos en los regímenes de transición a los que se alude con anterioridad. En todo caso, las compañías de seguros deberán incluir en sus estados financieros una nota sobre el particular.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

**2.2. Bases de Preparación** – El Fondo de Inversión Colectiva tiene definido por estatutos de la sociedad administradora efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Fondo de Inversión Colectiva.

La presentación de activos y pasivos en orden ascendente o descendente de liquidez, proporciona información fiable y más relevante que la presentación corriente-no corriente, debido a que la entidad no suministra bienes o presta servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable

El Fondo de Inversión Colectiva ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las Notas 3 y 4.

### NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables definidas para la elaboración de estos estados financieros intermedios condensados se han aplicado de acuerdo con los estados financieros anuales.

**3.1 Efectivo** - El efectivo se compone de los saldos de efectivo y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Este rubro se reconoce al costo.

El efectivo restringido será revelado en el momento en que se presente y no hará parte del Estado de Flujos de Efectivo.

**3.2 Inversiones** – De acuerdo con el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable, de la Superintendencia Financiera de Colombia, se constituye en el marco regulatorio sobre prácticas contables y valoración de los portafolios de las entidades vigiladas, cuyo propósito es establecer normas únicas que consulten estándares internacionales y que permitan que los estados financieros de dichas instituciones reflejen de mejor manera el precio de los distintos valores o títulos transados en el mercado y eliminen arbitrajes normativos en materia de valoración de portafolios.

## INVESTMENT MANAGEMENT

Objetivo de la valoración de inversiones - La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

Criterios para la valoración de inversiones - La determinación del valor razonable debe cumplir, como mínimo, con los siguientes criterios:

- a. Objetividad. La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.
- b. Transparencia y representatividad. El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- c. Evaluación y análisis permanentes. El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones determinada en la presente norma.
- d. Profesionalismo. La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

### Clasificación de las inversiones

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor o título la calidad de acreedor del emisor.

Se entiende como valores o títulos participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de los valores o títulos participativos, los títulos mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

Los bonos convertibles en acciones se entienden como valores o títulos de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

Inversiones negociables - Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:

- a) La totalidad de las inversiones efectuadas en los fondos de inversión colectiva.

## INVESTMENT MANAGEMENT

- b) La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan modifiquen o subroguen.

No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

**Inversiones para mantener hasta el vencimiento** - Se clasifican como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

Con las inversiones clasificadas en esta categoría no se pueden realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo, simultáneas o de transferencia temporal de valores), salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la SFC. Sin perjuicio de lo anterior, los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación, y/o en garantía de operaciones de mercado monetario.

**Inversiones disponibles para la venta** - Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación. Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo (repo), simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.

### **Valoración de las Inversiones**

**Contabilización de las variaciones en el valor de las inversiones** - Desde el día de su adquisición, la contabilización de los cambios en el valor de las inversiones se debe efectuar, de forma individual para cada valor o título, de conformidad con las siguientes disposiciones:

**Valores de deuda negociables o disponibles para la venta** - Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el

## INVESTMENT MANAGEMENT

segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:

a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:

$$VR=VN*PS$$

Donde:

VR: Valor razonable

VN: Valor nominal

PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.

b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento:

(i) Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.

La determinación de los rendimientos se efectuará conforme a las siguientes reglas:

1. Valores de deuda a tasa fija. Los rendimientos para cada fecha de pago son los que resulten de aplicar al principal la correspondiente tasa pactada en el título, o los pagos específicos contractualmente establecidos, según el caso.
2. Valores de deuda a tasa variable. Los rendimientos para cada fecha de pago son los que resulten de aplicar al principal el valor del índice o indicador variable pactado, incrementado o disminuido en los puntos porcentuales fijos establecidos en las condiciones faciales del respectivo valor, cuando sea del caso.
3. Valores con opción de prepago. Los rendimientos y las fechas de pago, para efectos de valoración, serán los que resulten de proyectar los flujos futuros del valor, de conformidad con las metodologías determinadas en el prospecto de emisión.

(ii) Determinación de la tasa interna de retorno: Las inversiones se deben valorar en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada con sujeción a lo previsto en el numeral 6.1.2 del presente Capítulo, en cuyo caso el valor por el cual se encuentra registrada la inversión se debe tomar como valor de compra y teniendo en cuenta el ítem (i) anterior del 6.1.1. Este procedimiento se debe mantener hasta tanto el valor pueda ser valorado con sujeción al literal a. del presente numeral.

Valores de deuda para mantener hasta el vencimiento - Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento, se deberán valorar en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que

## INVESTMENT MANAGEMENT

cambie el valor del indicador facial y cuando se presente vencimiento de cupón. En estos casos, el valor presente a la fecha de recalculation, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de vencimiento del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que el valor del indicador facial cambie.

En el caso de los valores que incorporen opción de prepago la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que cambien los flujos futuros y las fechas de pago para efecto de valoración, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 3, ítem (i), literal b. del numeral 6.1.1, del presente capítulo. En estos casos el valor presente a la fecha de recalculation de los flujos futuros se debe tomar como valor de compra.

Valores participativos no inscritos en bolsas de Valores – Este tipo de inversiones se deberán valorar por el siguiente procedimiento:

(i) Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR=Q*P$$

Donde:

VR: Valor Razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

(ii) Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

(iii) Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

Inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico - Las entidades y fondos de inversión colectiva que, de acuerdo con su régimen legal, puedan realizar inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico, tendrán que realizar la valoración con una periodicidad diaria durante los días faltantes a la fecha de cumplimiento.

Salvo cuando el precio de valoración pueda ser suministrado por el proveedor de precios designado como oficial, el mismo, previo al ajuste que se señala más adelante, estará dado por el valor presente de los flujos futuros según la siguiente ecuación:



## INVESTMENT MANAGEMENT

$$PV_t = \frac{VF_1}{(1 + TIR)^{D_{1/365}}} + \frac{VF_2}{(1 + TIR)^{D_{2/365}}} + \dots + \frac{VF_n}{(1 + TIR)^{D_{n/365}}}$$

Donde:

PVt: Precio de Valoración, previo al ajuste, al momento t.

VFi: Valor del Flujo i.

TIR: Tasa Interna de Retorno (constante) a la fecha de cumplimiento, calculada en la fecha de adquisición de la inversión a partir del precio de compra.

Di: Días faltantes para el cumplimiento del flujo i con base en un año de 365 días.

Para el día inicial (t0), el precio final de valoración será igual al precio de compra del activo valorado de la siguiente forma:

$$P_t = PV_t - AV_t$$

Donde:

Pt: Precio final de valoración, en balance, del título valor o derecho para el día t.

PVt: Precio de valoración del título valor o derecho para el día t.

AVt: Ajuste en valoración del título valor o derecho para el día t (AVt >=0).

El Ajuste en Valoración (AVt) lo deberán realizar las entidades de acuerdo con la evaluación del riesgo inherente del obligado a pagar el derecho contenido en cada uno de los instrumentos (deudor, contraparte, emisor, originador y/o pagador, según sea el caso). La entidad o el administrador del portafolio deberán realizar dicha evaluación de manera periódica en un plazo no mayor a dos (2) meses. En todo caso, deberá actualizarse el Ajuste en Valoración cada vez que existan eventos que puedan afectar la capacidad de pago del obligado a pagar y/o el adecuado pago de los flujos contractuales de la inversión. Dicho ajuste puede ser cero (0) si el administrador considera que la capacidad de pago del obligado a pagar no se ha visto afectada.

Para el caso de los fondos de inversión colectiva dicha evaluación debe contemplar los criterios establecidos en el "Manual para la Administración de Riesgo de Crédito", de acuerdo con lo dispuesto en la Circular Básica Jurídica.

La fecha de cumplimiento en todos los casos será igual o posterior a la fecha de vencimiento del flujo respectivo y estará definida con base en la práctica comercial y en el análisis de la contraparte, de acuerdo con las políticas establecidas por la entidad o sociedad administradora que realiza la inversión y por las observaciones históricas de la contraparte o similares. En todo caso, al momento de realizar la inversión en cada uno de los tipos de instrumentos se deberá(n) fijar la(s) fecha(s) de cumplimiento del (de los) flujo(s), la(s) cual(es) será(n) la(s) única(s) tenida(s) en cuenta para la aplicación del presente numeral.

Parágrafo 1. Para efectos de la valoración de derechos residuales derivados de procesos de titularización hipotecaria las entidades vigiladas deberán acogerse a las disposiciones correspondientes que se señalan en el Capítulo XV de la Circular Básica Contable y Financiera.

Parágrafo 2. Para efectos de la valoración de derechos en fideicomiso derivados de procesos de titularización hipotecaria a partir de Patrimonios Autónomos, las entidades vigiladas deberán acogerse

## INVESTMENT MANAGEMENT

a las disposiciones correspondientes que se señalan en el Capítulo XV de la Circular Básica Contable y Financiera.

Parágrafo 3. Si llegada la fecha de cumplimiento del instrumento (o de alguno de sus flujos para el caso de instrumentos con varios flujos) se incumple el pago del nominal (o del flujo según sea el caso), el valor del instrumento debe reducirse en un porcentaje de acuerdo con el número de días en mora, según la siguiente tabla:

Calificación	Días en Mora	% de Ajuste
B	Entre 1 y 5 días	1%
C	Entre 6 y 20 días	10%
D	Entre 21 y 60 días	50%
E	Entre 61 y 90 días	75%
F	Más de 90 días	100%

Para el caso de instrumentos con varios flujos, para determinar el porcentaje de ajuste sobre el valor del instrumento se tomará como referencia el flujo incumplido con el mayor número de días en mora.

### Contabilización de las Inversiones

La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.

Deterioro o pérdidas por calificación de riesgo emisor - El precio de los títulos y/o valores de deuda de que tratan el literal b. del numeral 6.1.1 y el numeral 6.1.2, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

## INVESTMENT MANAGEMENT

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales ORI.

No estarán sujetos a las disposiciones de este numeral los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN.

### Títulos y/o Valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad.

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo (%)	Calificación cortó plazo	Valor máximo (%)
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

### Valores o títulos de emisiones o emisores no calificados

Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, las entidades para la determinación de las provisiones se deben sujetar a lo siguiente:

Categoría "A"- Inversión con riesgo normal. Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible reflejan una adecuada situación financiera.

Para los valores o títulos que se encuentren en esta categoría, no procede el registro de provisiones.

Categoría "B"- Inversión con riesgo aceptable, superior al normal. Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de valores o títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de valores o títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.

Categoría "C"- Inversión con riesgo apreciable. Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

Tratándose de valores o títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de valores o títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.

Categoría "D"- Inversión con riesgo significativo. Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.

Tratándose de valores o títulos de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de valores o títulos participativos, el valor neto por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.

Categoría "E"- Inversión incobrable. Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor neto de las inversiones calificadas en esta categoría debe ser igual a cero.

Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la respectiva Superintendencia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

**3.3 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se miden a costo menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar corresponden a intereses de mora, de los títulos vencidos de derecho de contenido económico no recaudados.

El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

## INVESTMENT MANAGEMENT

**3.4 Cuentas por pagar** - Corresponde a obligaciones presentes del Fondo de Inversión Colectiva, correspondientes a sucesos pasados sobre las cuales espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, comprende principalmente comisiones y retenciones en la fuente.

**3.5 Patrimonio Neto** - Corresponde a los aportes recibidos de los inversionistas para el desarrollo y operación del Fondo de Inversión Colectiva, así como los rendimientos abonados y retiros efectuados los inversionistas, son reconocidos de acuerdo con la taxonomía emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor del Fondo de Inversión Colectiva es determinado diariamente, este es expresado en pesos y en unidades, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que la modifiquen o sustituyan.

El valor de la unidad del Fondo de Inversión Colectiva vigente para el día aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha estará dado por el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

Los aportes efectuados por los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva han sido considerados como activos netos por:

- El inversionista del fondo tiene un derecho de acuerdo con su participación patrimonial en los activos netos del fondo, en caso de la liquidación de la misma.
- Los instrumentos de patrimonio entregados a los inversionistas del fondo están condicionados al pago de los demás pasivos del fondo, por consiguiente, no tienen prioridad sobre otros derechos a los activos del fondo en el momento de su liquidación.

**3.6 Reconocimiento de ingresos Ordinarios** - Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los activos financieros invertidos. El Fondo de Inversión Colectiva reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir fiablemente y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia el Fondo de Inversión Colectiva y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del giro ordinario.

Se reconocen ingresos en el período contable por la valoración de las inversiones a valor razonable de los instrumentos de deuda y patrimonio, y cuando exista el derecho en el Fondo de Inversión Colectiva de recibir intereses por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses.

**3.7 Gastos de Operaciones Ordinarias** - Los gastos son reconocidos por el sistema de causación están compuestos por comisiones, pérdidas en valoración y venta de inversiones, servicios administración y custodia, seguros, gravamen al movimiento financiero y honorarios.

Los gastos serán reconocidos en el estado de resultados por el sistema de causación, cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueda medirse con fiabilidad.

**3.8 Impuestos** - De acuerdo con la normatividad vigente, El Fondo de Inversión Colectiva no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 E.T., sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T.

**3.9 Resultados del ejercicio** - Corresponde a los rendimientos diarios abonados de las inversiones, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo de Inversión Colectiva, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los aportantes en proporción al valor de sus aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

#### **NOTA 4 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión si la revisión sólo afecta ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Estas estimaciones se refieren principalmente al valor razonable de instrumentos financieros: Corresponde principalmente a la valoración de títulos de renta fija a valor presente neto, que dependen de la TIR (tasa interna de retorno) efectiva y los flujos a ser pagados por el instrumento.

#### **NOTA 5 – NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES EN COLOMBIA**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Fondo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

#### **Mejoras 2018 - 2020**

##### **Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de las tasas de interés de referencia**

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

##### **Modificaciones a la NIC 1: Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio

## INVESTMENT MANAGEMENT

- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato**

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del

contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Fondo de Inversión Colectiva no espera impactos significativos en sus Estados financieros, toda vez que la compañía a la fecha no ha identificado contratos onerosos.

### **Modificación a la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad controladora. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros ni se espera que tengan impacto en estados financieros futuros del Fondo de Inversión Colectiva.

### **Modificación a la NIIF 9: Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros**

La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del período anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

## INVESTMENT MANAGEMENT

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros, sin embargo no se espera impactos importantes.

### Mejoras 2021

#### Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Fondo de Inversión Colectiva se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros, sin embargo, no se espera impactos importantes.

#### Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros, sin embargo, no se espera impactos importantes.

#### NOTA 6- VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios



## INVESTMENT MANAGEMENT

oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 por la Fiduciaria. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- 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.
- 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.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

La siguiente tabla analiza dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del fondo de inversión medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021:

	31 de diciembre de 2021			Costo Amortizado	Total diciembre de 2021
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
<b>Activos</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>					
Inversión a valor razonable con cambios a resultados instrumentos de deuda (1)	-			130,734,051	130,734,051
Inversión a valor razonable con cambios a resultados instrumentos de patrimonio (2)	-	2,738,022	-		2,738,022
Cuenta por cobrar	-	-	-	3,735	3,735
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,738,022</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 130,737,786</b>	<b>\$ 133,472,073</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>					
Cuentas por pagar	-	-	-	267,037	267,037
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 267,037</b>	<b>\$ 267,037</b>

## INVESTMENT MANAGEMENT

### NOTA 7 – EFECTIVO

El valor del efectivo en moneda legal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 correspondía a los saldos en cuentas bancarias que se relacionan a continuación:

	Tipo de Cuenta	31 de diciembre De 2021	31 de diciembre De 2020
Bancolombia	Ahorro	\$ 7,425,885	\$ 11,098
Banco De Bogotá	Ahorro	998,620	104,314
Banco Davivienda S.A.	Corriente	391,509	16,086
Itau Corpbanca Colombia S.A.	Ahorro	356,157	81,616
Banco De Occidente	Ahorro	316,274	977
Bancoomeva	Ahorro	104,546	6,619
Banco Av. Villas	Ahorro	30,680	2,695
Banco Colpatria	Ahorro	26,646	3,731
BBVA Colombia	Corriente	20,496	65,587
Giros Y Finanzas Cf S.A.	Ahorro	18,844	315,874
Banco Agrario	Ahorro	8,909	8,895
Bancolombia	Corriente	6,780	2,338,241
Banco Colpatria	Corriente	6,284	69,999
Banco Av. Villas	Corriente	3,316	12,840
Banco De Occidente	Corriente	2,976	147,733
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	Corriente	2,162	1,845
Banco Davivienda S.A.	Ahorro	2,071	1,945
Bancoomeva	Corriente	-	97,003
<b>Total efectivo</b>		<b>\$ 9,722,155</b>	<b>\$ 3,287,098</b>

El saldo de las cuentas bancarias corresponde a recaudo de títulos y/o por inversiones de clientes, dichos recursos se quedan en las cuentas bancarias mientras estos recursos son invertidos.

Al 31 de diciembre de 2021, se presentó una situación de liquidez usual de negocio, mientras se recompone el portafolio con el producto de los recaudos de los títulos que se van venciendo y que, en este caso en particular, son títulos de corto plazo y por lo tanto con alta rotación de su liquidez.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días, ni restricción alguna sobre el disponible.

### NOTA 8– INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por valor de \$133,472,073 y \$46,580,891 respectivamente, corresponden a los recursos invertidos por el Fondo de Inversión Colectiva en inversiones negociables en instrumentos representativos de patrimonio e instrumentos representativos de deuda.

## INVESTMENT MANAGEMENT

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
A Valor Razonable con cambios a resultados instrumentos de deuda (1)	\$ 130,734,051	\$ 36,176,594
A Valor Razonable con cambios a resultados instrumentos de patrimonio (2)	2,738,022	10,404,297
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 133,472,073</b>	<b>\$ 46,580,891</b>

No existían otras restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existía deterioro sobre las inversiones que posee el Fondo de Inversión Colectiva.

- (1) Se detalla el valor de los Títulos valores y demás derecho de contenido económico que posee el Fondo de Inversión Colectiva por tipo de inversión:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Otros (*)	\$ 108,646,002	\$ 27,513,166
Pagares	22,081,680	6,837,484
Facturas	6,369	1,825,944
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 130,734,051</b>	<b>\$ 36,176,594</b>

- (\*) El incremento corresponde a los títulos bajo la modalidad de facturación electrónica reglamentada por la DIAN, esta negociación se considera una cesión de derechos económicos y no se realiza la custodia de estos títulos. Bajo este contrato el emisor cede los derechos económicos de la factura electrónica, las cuales son relacionadas por parte del emisor o del referenciador con previa autorización del pagador; esta autorización se realiza a través medios físicos y/o tecnológico.

Se relacionan las contrapartes de las inversiones que posee el fondo de inversión en pagares, facturas y derechos de contenido económico correspondiente al año 2021:

Nombre de la Contraparte	Clase contraparte	Tipo de Título	Categoría	Valor compra	Valor razonable	% de peso de portafolio
FACTOR DINERO SA	Emisor	Cesion FE	A	36,027,793	36,361,123	28%
COLPENSIONES	Emisor	Libranzas P	A	10,028,185	10,238,781	8%
CARVAJAL PULPA Y PAPEL SA	Emisor	Cesion FE	A	9,424,700	9,593,995	7%
SAMSUNG ELECTRONICS COLOMBIA SA	Emisor	Cesion CF	A	4,904,829	4,966,002	4%
CREMIL	Emisor	Libranzas P	A	3,713,260	3,780,995	3%
CASUR	Emisor	Libranzas P	A	3,289,232	3,351,976	3%
GARCIA GOMEZ AGROINVERSIONES S.A.	Emisor	Cesion FE	A	2,958,630	3,046,301	2%
MANUFACTURAS SILICEAS SAS	Emisor	Cesion CF	A	2,860,586	2,922,059	2%
FIRMENICH SA	Emisor	Cesion CF	A	2,223,805	2,265,243	2%
DARPLAS SAS	Emisor	Cesion CF	A	1,899,068	1,932,398	1%
CORPORACION DISTRIBUIDORA DE ALGODON	Emisor	Cesion CF	A	1,877,893	1,892,281	1%
MANUCHAR COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion CF	A	1,798,746	1,829,147	1%

## INVESTMENT MANAGEMENT

Nombre de la Contraparte	Clase contraparte	Tipo de Titulo	Categoria	Valor compra	Valor razonable	% de peso de portafolio
PROSERVIS TEMPORALES SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,622,202	1,647,177	1%
INVERSIONES PENIEL SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,613,837	1,623,683	1%
ACJ HIGH VOLTAGE SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,577,197	1,597,712	1%
ADSM INGENIEROS SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,530,326	1,536,461	1%
SOFTLINE INTERNATIONAL DE COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,487,803	1,492,191	1%
FIDUPREVISORA	Emisor	Libranzas P	A	1,429,583	1,478,530	1%
PROTECCION	Emisor	Libranzas P	A	1,329,564	1,351,083	1%
NAE COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,300,468	1,307,004	1%
MATRIX CPM SOLUTIONS SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,210,829	1,216,191	1%
WB INGENIERIA DE PROYECTOS SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,204,274	1,220,149	1%
CINTE COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,178,047	1,183,289	1%
MARCAS VITALES BMV SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,152,663	1,157,267	1%
COLTEFINANCIERA SA COMPANIA DE FINANCIAMIENTO	Emisor	Pagares	A	1,122,832	1,198,669	1%
C Y C SERVICES SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,100,698	1,110,871	1%
PROCESOS ENERGETICOS INTEGRALES LIMITADA	Emisor	Cesion FE	A	1,087,852	1,088,122	1%
BBC INGENIEROS SAS	Emisor	Cesion FE	A	1,047,694	1,055,855	1%
CHT COLOMBIA LTDA	Emisor	Cesion CF	A	1,000,000	1,009,762	1%
CONTACT XENTRO SAS	Emisor	Cesion FE	A	972,843	979,202	1%
QUIMICOS DEL CAUCA SAS	Emisor	Cesion CF	A	912,589	935,332	1%
SILICAR LTDA	Emisor	Cesion CF	A	884,482	906,525	1%
INGENIERIA Y GERENCIA DE PROYECTOS CIVILES SAS	Emisor	Cesion FE	A	862,361	867,167	1%
ASESORIAS Y SERVICIOS LEGALES DE COLOMBIA SA ASLECOL SA	Emisor	Cesion FE	A	844,143	849,816	1%
TELECINCO SAS	Emisor	Cesion FE	A	840,893	844,967	1%
ECO GREEN VALLE SAS	Emisor	Cesion FE	A	789,124	800,858	1%
SOAIN SOFTWARE ASSOCIATES S.A.S	Emisor	Cesion FE	A	787,041	789,066	1%
QUIMICA AMTEX SA	Emisor	Cesion CF	A	768,750	787,909	1%
BEL AIR SAS	Emisor	Cesion FE	A	764,116	768,324	1%
COMERCIALIZADORA Y REPRESENTACIONES ANTIOTRADING SAS	Emisor	Cesion CF	A	762,558	780,131	1%
MANUCHAR LOGISTIC SAS	Emisor	Cesion CF	A	759,923	778,454	1%
BASF QUIMICA COLOMBIANA SA	Emisor	Cesion CF	A	735,995	754,337	1%
INGENIERIA AMBIENTE SILVICULTURA Y CONSTRUCCIONES CIVILES SAS	Emisor	Cesion FE	A	696,539	701,650	1%
COLOMBIAN TRADE COMPANY SA	Emisor	Cesion FE	A	668,450	669,866	1%
SINERJOY BPO SAS	Emisor	Cesion FE	A	651,067	655,615	1%
KODIAK SERVICES INTL INC	Emisor	Cesion FE	A	648,695	649,755	0%
PRODUCTOS QUIMICOS PANAMERICANOS S.A.	Emisor	Cesion FE	A	619,878	624,533	0%
INTERAXA COLOMBIA SA	Emisor	Cesion FE	A	611,009	620,039	0%
GTM COLOMBIA SA	Emisor	Cesion CF	A	567,384	581,524	0%
AGROCOMODITIES SAS	Emisor	Cesion CF	A	514,625	527,450	0%
INVERSIONES ASMEX SAS	Emisor	Cesion FE	A	513,156	515,790	0%
ASESORIA EN COMUNICACIONES ASECONES SA	Emisor	Cesion FE	A	501,764	502,013	0%
PRODUCTOS NATURALES LA COLMENA SAS	Emisor	Cesion FE	A	460,869	464,268	0%
CONSTRUGAS GONZALEZ GC SAS	Emisor	Cesion FE	A	460,705	460,820	0%
TIPALMA SAS	Emisor	Cesion FE	A	441,986	443,805	0%
DISPROMYL QFS EN C	Emisor	Cesion CF	A	432,938	442,799	0%

## INVESTMENT MANAGEMENT

Nombre de la Contraparte	Clase contraparte	Tipo de Titulo	Categoria	Valor compra	Valor razonable	% de peso de portafolio
ANDINO CHEMICAL COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion CF	A	413,529	423,834	0%
AB PROYECTOS S A	Emisor	Cesion FE	A	400,449	401,496	0%
COMWARE SA	Emisor	Cesion FE	A	353,822	355,233	0%
MICRODENIER SA	Emisor	Cesion FE	A	329,664	331,943	0%
SOLDEPYE SOLUCIONES DE POTENCIA Y ENERGIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	326,864	328,248	0%
4E S.A.S	Emisor	Cesion FE	A	296,763	297,704	0%
ENERGIA PARA TELECOMUNICACIONES SAS ENERGITELCO	Emisor	Cesion FE	A	250,682	251,775	0%
TARGET SOLUTIONS LTDA	Emisor	Cesion FE	A	243,211	244,360	0%
PETROLEUM BLENDING INTERNATIONAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	237,367	237,898	0%
EUROSIL COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	234,963	235,080	0%
SEGUROS ALFA	Emisor	Libranzas P	A	211,312	213,924	0%
CAMBIO DIGITAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	206,788	207,880	0%
EXTREMA MERCADEO RELACIONAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	194,967	195,434	0%
CERTA INTERNACIONAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	184,785	185,394	0%
SIETE y 7 SAS	Emisor	Cesion CF	A	168,944	169,372	0%
TRADERCOL LTDA	Emisor	Cesion FE	A	167,566	168,332	0%
TECNOLOGIA CREATIVA SAS	Emisor	Cesion FE	A	155,814	156,141	0%
CARBONES SAN FERNANDO SAS	Emisor	Cesion FE	A	153,700	154,432	0%
TRANSBORDER S A S	Emisor	Cesion FE	A	135,024	135,394	0%
L AVENIR SAS	Emisor	Cesion FE	A	134,966	135,302	0%
CONSULTING DATA SYSTEMS CDS SAS	Emisor	Cesion FE	A	132,588	133,361	0%
DISTRIBUCIONES EN ELECTRICIDAD Y COMUNICACIONES SAS	Emisor	Cesion FE	A	131,471	132,489	0%
POLINYLON SA	Emisor	Cesion FE	A	127,866	128,034	0%
GAIA INGENIERIA AMBIENTAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	122,121	122,857	0%
CARPINTERIA Y DISENO MARIA FERNANDA S.A.S	Emisor	Cesion FE	A	121,384	121,763	0%
LABORATORIOS DOMEKO S.A.S.	Emisor	Cesion FE	A	121,203	123,445	0%
LABORATORIOS DOMEKO S.A.S.	Emisor	Cesion CF	A	118,088	118,739	0%
SABYS GARCIA HNOS Y CIA LTDA	Emisor	Cesion FE	A	116,864	116,922	0%
CONSORCIO FOPEP	Emisor	Libranzas P	A	115,242	142,200	0%
QUIROGA SOLUCIONES E INGENIERIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	105,914	106,468	0%
OCEL LTDA	Emisor	Cesion FE	A	105,209	105,576	0%
TRACTOCHEVROLET LTDA	Emisor	Cesion FE	A	104,451	105,669	0%
MONTAJES JE SAS	Emisor	Cesion FE	A	103,266	103,644	0%
ARTE AGREGADO SAS	Emisor	Cesion FE	A	92,413	93,709	0%
POWER QUALITY SOLUTIONS DE COLOMBIA S.A	Emisor	Cesion FE	A	89,842	90,043	0%
PROSERVIS EMPRESA DE SERVICIOS GENERALES S.A.S	Emisor	Cesion FE	A	87,741	89,227	0%
NC CONSTRUCCIONES Y CIA LTDA	Emisor	Cesion FE	A	83,052	83,488	0%
AUTOMECHANIC SOLUTIONS LTDA	Emisor	Cesion FE	A	75,451	76,055	0%
SOLVAY PEROXIDOS DE COLOMBIA SAS	Emisor	Cesion FE	A	75,220	76,281	0%
INVERSER LTD INVERSIONES Y SERVICIOS	Emisor	Cesion FE	A	75,212	75,418	0%
INDUSTRIAS TORMETAL SAS	Emisor	Cesion FE	A	72,588	73,353	0%
HECTOR ECHEVARRIA S.A.S	Emisor	Cesion FE	A	55,427	55,784	0%
Varios Menores de 50MM	Emisor	Libranzas P	A	266,198	325,522	0%
Varios Menores de 50MM	Emisor	Cesion FE	A	141,375	142,127	0%

## INVESTMENT MANAGEMENT

Nombre de la Contraparte	Clase contraparte	Tipo de Título	Categoría	Valor compra	Valor razonable	% de peso de portafolio
Varios Menores de 50MM	Emisor	Facturas	A	7,514	6,369	0%
<b>Total general</b>				<b>128,925,359</b>	<b>130,734,051</b>	

(2) Se detalla el valor de las inversiones en títulos participativos que posee el Fondo de Inversión Colectiva:

	Calificación	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	AAA	\$ 1,840,096	\$ 1,980,088
FIC Abierto Sumar	AAA	841,759	3,633,612
FIC Sura Liquidez Pesos		33,879	-
FIC Avanzar 365 Dias	A	22,288	525,991
FIC Gestion		-	236,109
FIC Pensiones II		-	550,108
FIC Abierta Occirenta	AAA	-	1,230,217
Fonval Deuda Corporativa	AAA	-	403,096
Fondo Abierto Con Pacto De Permanencia Cxc	AA	-	1,845,076
<b>Total Inversiones</b>		<b>\$ 2,738,022</b>	<b>\$ 10,404,297</b>

A continuación, se detalla la maduración de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

### Diciembre 31 de 2021

Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Mayor a 5 años	Total general
28,951,720	239,986	388,871	283,531	755,675	102,852,290	133,472,073

### Diciembre 31 de 2020

Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Mayor a 5 años	Total general
34,678,169	6,481,447	1,094,038	943,670	1,443,355	1,940,212	46,580,891

### NOTA 9- CUENTAS POR PAGAR

Se relaciona el saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente

	DICIEMBRE 31 DE 2021	DICIEMBRE 31 DE 2020
Comisión administración (1)	\$ 213,899	\$ 91,141
Retenciones en la fuente (2)	52,753	3,159
Comisiones otros servicios	385	-

## INVESTMENT MANAGEMENT

<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 267,037</b>	<b>\$ 94,300</b>
----------------------	-------------------	------------------

- (1) El incremento en las cuentas por pagar por comisión en administración corresponde al valor de los activos administrador por el FIC Atesorar Corporativo I, los cuales para el corte de diciembre de 2021 presenta un incremento del 187%.
- (2) Corresponde a las retenciones en la fuente por concepto de rendimientos financieros y retenciones de ICA pendientes de pago a la DIAN y el Municipio de Cali respectivamente, el mecanismo de presentación y pago se realiza a través de la sociedad fiduciaria.

### NOTA 10 – PATRIMONIO

Representa los aportes en efectivo recibidos de los adherentes para el desarrollo y operación del negocio fiduciario, así como los rendimientos abonados diariamente a los inversionistas y sus restituciones, en desarrollo del procedimiento de la distribución periódica de los mismos.

De acuerdo con la Circular Externa 036 del 2003, el procedimiento de valoración de los Fondos de Inversión Colectiva administrados por sociedades fiduciarias establece que los aportes y retiros deben expresarse en unidades, al valor de la unidad calculado en el día “t-1”, deben calcularse a t-0, conforme a lo dispuesto en el numeral 1 del capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995.

	<b>31 de diciembre de 2021</b> <b>(Pesos colombianos)</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b> <b>(Pesos colombianos)</b>
Valor de Unidad	\$ 21,694.91	\$ 20,646.59
Número de unidades del FIC	6,588,222.66	2,410,746.68
Número de encargos del FIC	564	349
Número de adherentes	449	365

### NOTA 11 – INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS

El saldo de los ingresos de operaciones ordinarias corresponde a los intereses generados por los recursos que permanecieron en cuentas de ahorros, por la ganancia generada en valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio, por la venta y valoración de las inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda.

#### INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESES

A continuación, se detalla los ingresos percibidos por intereses bancarios y otros intereses:

	<b>Diciembre 31 de</b> <b>2021</b>	<b>Diciembre 31 de</b> <b>2020</b>
Intereses bancarios (1)	\$ 183,113	\$ 223,386
Otros Intereses (2)	38,272	15,869
<b>Total intereses</b>	<b>\$ 221,385</b>	<b>\$ 239,255</b>

- (1) A continuación, se detallan los ingresos percibidos por intereses bancarios:

## INVESTMENT MANAGEMENT

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Bancolombia S.A.	\$ 61,167	\$ 86,687
Banco Colpatría	41,717	36,072
Banco De Occidente	31,936	20,583
Giros Y Finanzas Cf S.A.	22,720	65,605
Banco Coomeva S.A.	12,957	6,459
Banco Davivienda S.A.	5,922	-
Banco BBVA De Colombia	3,171	5,383
Banco De Bogotá	2,214	1,722
Itau Corpbanca Colombia S.A.	1,290	-
Banco Agrario De Colombia	14	-
Banco Av Villas S.A.	5	-
Helm Bank	-	875
<b>Total Intereses</b>	<b>\$ 183,113</b>	<b>\$ 223,386</b>

- (2) Corresponde a intereses de mora causados en el período por demora en el pago de las facturas vencidas no recaudas en la fecha estipulada, los cuales son calculados con la misma tasa con la que se realiza la negociación.

### VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA NETO

A continuación, se detalla la valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de deuda neto:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Ingreso por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda (1)	\$ 6,461,406	\$ 3,616,847
Gasto por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda (2)	81	779,700
<b>Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda Neto</b>	<b>\$ 6,461,325</b>	<b>\$ 2,837,147</b>

- (1)- Se detalle los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable-instrumentos de deuda por tipo de inversión.

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Facturas	\$ 4,474,648	\$ 1,761,164
Pagares	1,312,382	625,171
Otros	674,376	1,230,512
<b>Total ingreso por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda</b>	<b>\$ 6,461,406</b>	<b>\$ 3,616,847</b>

- (2)- Se detalle los gastos por valoración de inversiones a valor razonable-instrumentos de deuda por tipo de inversión



## INVESTMENT MANAGEMENT

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Facturas	\$ 81	\$ 779,700
<b>Total Gasto por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda</b>	<b>\$ 81</b>	<b>\$ 779,700</b>

### POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

A continuación, se detalla la valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio neta:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Ingreso por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio (1)	\$ 336,437	\$ 502,265
Gasto por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio (2)	172,898	52,937
<b>Ganancia por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto</b>	<b>\$ 163,539</b>	<b>\$ 449,328</b>

(1) A continuación, se detalla los ingresos percibidos por valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Fondo Abierto Con Pacto De Permanencia CXC	\$ 75,242	\$ 49,776
FIC Sura Liquidez Pesos	72,234	-
Fondo De inversión Colectiva Avanzar 365 días	59,722	25,991
FIC Abierto Sumar	48,170	154,061
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	46,171	168,068
Fonval Deuda Corporativa	11,295	4,613
FIC Pensiones II	8,874	44,538
FIC Abierta Occirenta	8,088	44,205
FIC Colectivo II	5,465	-
FIC Gestion	1,176	9,704
Fonval Cartera Colectiva Abierta	-	86
FIC Corporativo II	-	1,208
FIC Cerrado Sura crédito Privado Colombia	-	15
<b>Total Valoración de Inversiones a Valor Razonable - instrumentos de Patrimonio</b>	<b>\$ 336,437</b>	<b>\$ 502,265</b>

(2) A continuación, se detalla los gastos percibidos por valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	\$ 52,164	\$ 18,189

## INVESTMENT MANAGEMENT

Fondo De inversión Colectiva Abierto Sumar	40,024	15,413
FIC Sura Liquidez Pesos	38,356	-
Fonval Deuda Corporativa	12,176	1,519
Fondo Abierto Con Pacto De Permanencia Cxc	10,345	9,964
FIC Colectivo II	8,417	-
Fondo De inversión Colectiva Abierta Occirenta	5,498	3,787
Fondo De inversión Colectiva Avanzar 365 Dias	3,424	-
FIC Gestion	1,726	2,855
FIC Pensiones II	768	1,151
Fonval Cartera Colectiva Abierta	-	57
FIC Corporativo II	-	2
<b>Total Valoración de Inversiones a Valor Razonable - instrumentos de Patrimonio</b>	<b>\$ 172,898</b>	<b>\$ 52,937</b>

### POR VENTA DE INVERSIONES

Corresponde al ingreso que se genera por el pago anticipado las obligaciones que poseen los deudores con el Fondo de Inversión, antes de la fecha de vencimiento del título pactada en la negociación; a continuación, se detalla los ingresos percibidos por venta de inversiones:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Por Venta de Inversiones	2,925	10,125
<b>Total ventas de inversiones</b>	<b>\$ 2,925</b>	<b>\$ 10,125</b>

### NOTA 12 – GASTOS DE OPERACIONES - COMISIONES

Comisiones: Se relacionan los valores correspondientes a las comisiones causadas por los diferentes conceptos de acuerdo con lo establecido en el reglamento al 31 de diciembre 2021 y 2020 respectivamente, tal como se detalla continuación:

	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
Comisión del fiduciario	\$ 1,815,641	\$ 1,079,156
Comisiones otros servicios (1)	621,829	273,162
Comisiones bancarias	52,279	35,155
<b>Total comisiones</b>	<b>\$ 2,489,749</b>	<b>\$ 1,387,473</b>

- (1) Las comisiones otros servicios, se debe al cobro realizado por terceros que se encargan de referir nuevos inversionistas a los fondos; dichas comisiones son cobradas durante el tiempo que estos inversionistas tengan sus recursos invertidos.

### NOTA 13– TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

## INVESTMENT MANAGEMENT

Las transacciones y saldos con partes relacionadas y administradoras realizadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se resumen en los siguientes saldos con la sociedad administradora y Fondos de Inversión Colectiva administrados por Fiduciaria Sura S.A.

Cuenta	Nombre Tercero	Diciembre 31 de 2021	Diciembre 31 de 2020
ACTIVO	FIC Sura Liquidez Pesos	33,879	-
	FIC Gestion	-	236,109
<b>Total ACTIVO</b>		<b>33,879</b>	<b>236,109</b>
PASIVO	Fiduciaria Sura S.A.	(213,899)	(91,141)
<b>Total PASIVO</b>		<b>(213,899)</b>	<b>(91,141)</b>
PATRIMONIO	FIC Cerrado Sura Crédito Privado Colombia	2,868,271	0
	Fiduciaria Sura S.A.	(4,019,515)	(3,321,214)
<b>Total PATRIMONIO</b>		<b>(6,887,786)</b>	<b>(3,321,214)</b>
INGRESOS	FIC Cerrado Sura Crédito Privado Colombia	(1,101)	(33)
	FIC Gestionar	(75)	-
	FIC Sura Liquidez Pesos	(72,234)	-
	FIC Gestion	(1,176)	(9,704)
	Fiduciaria Sura S.A.	(13)	-
<b>Total INGRESOS</b>		<b>(74,599)</b>	<b>(9,737)</b>
GASTOS	FIC Cerrado Sura Credito Privado Colombia	-	254
	FIC Sura Liquidez Pesos	38,356	-
	FIC Gestion	1,726	2,855
	Fiduciaria Sura S.A.	1,815,641	1,079,156
<b>Total GASTOS</b>		<b>1,855,723</b>	<b>1,082,265</b>

### NOTA 14 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

De conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995) Fiduciaria SURA ha venido desarrollando un proceso integral de gestión y control de los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo, tanto para los fondos de inversión colectiva que administra, así como para el portafolio propio.

#### Riesgo de crédito

Para este riesgo la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito que comprende un conjunto de elementos tales como políticas, principios, criterios, parámetros, y procedimientos que debe observar permanentemente cuando evalúa, asume, califica, controla y cubre el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar cupos de contraparte como a lo largo de la vida de estos.

Para el otorgamiento de cupo de contraparte, bien sea emisor, deudor o negociador, Fiduciaria SURA S.A. cuenta con un modelo interno basado en el conocimiento del emisor, deudor o contraparte, de su capacidad de pago y de las características de la emisión, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras, las garantías, fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto, que permite establecer si es sujeto de inversión. Adicionalmente se mantiene un monitoreo continuo que permita calificar las operaciones realizadas acorde con el proceso de otorgamiento.

Los Comités de Inversiones se han venido realizando durante el año 2021 examinando entre otros temas, la gestión adelantada en relación con la evaluación del riesgo de contraparte, garantizando la aplicación de las políticas internas, las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas aplicables vigentes, los cupos aprobados por dichos comités son controlados por el equipo de riesgos quienes posteriormente en el comité de riesgos informan la gestión adelantada.

## INVESTMENT MANAGEMENT

### Riesgo de liquidez

Para este riesgo la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez tendiente a mitigar la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

Para la medición del Riesgo de Liquidez, se utiliza un modelo interno de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual está basado en el modelo no objetado por la Superfinanciera el 13 de septiembre de 2021 para los Fondos Abiertos Con Pacto de Permanencia y para los Fondos Abiertos Sin Pacto de Permanencia la metodología del anexo III del capítulo 6 de la Superfinanciera. Adicionalmente cuenta con indicadores de alerta temprana y un plan de fondeo de contingencia como respuesta a choques severos que puedan afectar la habilidad de Fiduciaria SURA S.A. para fondear algunas o todas sus actividades a tiempo y bajo un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2021, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de los fondos administrados y de la sociedad estuvieron calificados en un nivel de riesgo insignificante

### Riesgo de mercado

Para este riesgo la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado tendiente a mitigar la pérdida asociada a la disminución del valor de los portafolios propios que administra, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Para la medición del Riesgo de Mercado, se utiliza el modelo estándar de conformidad con lo dispuesto en el Anexo II Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente se aprobó un modelo de valor en riesgo interno complementario al regulatorio.

La gestión del portafolio propio administrado por Fiduciaria SURA S.A. sigue las directrices de la Junta Directiva y la normatividad vigente aplicable.

Al cierre del año 2020 el FIC Atesorar Corporativo I presentó el siguiente VaR Regulatorio:

	FIC ATESORAR CORPORATIVO I	
	31-dic-201	31-dic-20
Carteras Colectivas	2,738.0	10,404.3
<b>POSICIÓN (En millones)</b>	<b>2,738.0</b>	<b>10,404.3</b>
<b>VALOR EN RIESGO TOTAL</b>	<b>2.59</b>	<b>8.59</b>

### Riesgo Operacional

## INVESTMENT MANAGEMENT

Para este riesgo la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos Operativos que busca mitigar las pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

El Comité de Riesgo se ha venido realizando durante el año 2021, examinando entre otros temas, la gestión adelantada en relación con la identificación de riesgos operativos y el adecuado registro de los eventos de riesgo, revisando en todo momento el cumplimiento de las políticas de riesgo, los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas aplicables vigentes.

Durante el año 2021 se realizaron las evaluaciones de los controles de acuerdo con la metodología descrita en el Manual de Riesgo Operativo, para los riesgos que inicialmente fueron identificados y se continuó con las labores de evaluación de los riesgos operacionales de los portafolios y fondos de inversión colectiva que administra. Las evaluaciones de los controles fueron registradas en la herramienta GCI (Gestión de Control Interno), aplicativo oficial de la compañía para la gestión del riesgo operacional.

El aplicativo de riesgos GCI tiene como objeto involucrar a todos los funcionarios en la administración de los riesgos, a través de la asignación de responsables de riesgos, controles y planes de acción o tratamientos para los diferentes riesgos, lo que permite continuar desarrollando el Sistema de Administración de Riesgo Operativo evaluando los controles implementados y el monitoreo a realizar.

Durante el transcurso del año 2021 se realizó capacitación por medio virtual a los funcionarios, cuyo propósito principal fue sensibilizar sobre la importancia de cumplir a cabalidad con la normatividad vigente relacionada con Riesgo Operativo.

Los nuevos negocios desarrollados durante el año 2021 tuvieron el acompañamiento del área de riesgo, prestando el apoyo requerido para la debida identificación de los riesgos operativos y su respectivo plan de mitigación.

Con respecto al registro de eventos de riesgos operativo, los mismos cumplen con criterios de integridad, confiabilidad, disponibilidad, cumplimiento, efectividad, eficiencia y confidencialidad de la información allí contenida.

A continuación, se detalla el total de eventos de riesgo operativo registrados y gestionados a través del aplicativo GCI.

## INVESTMENT MANAGEMENT



### Plan de Continuidad del Negocio

Se realizaron varias reuniones con los responsables de los procesos críticos, el equipo de riesgos operativo de SURA Investment Management, riesgos operativos de FIDUCIARIA SURA y OCH Group (proveedor contratado para el ajuste del Programa de Gestión de Continuidad de Negocio) para actualizar, diseñar y mejorar el plan de continuidad de la Fiduciaria aplicando la normatividad vigente, como resultado de estas actividades se dejaron documentos soporte que permiten la gestión del plan de continuidad y políticas aprobadas por el comité de riesgos y Junta Directiva .

Durante el mes de diciembre se realizó capacitación sobre el plan de continuidad de negocio y los encargados de formar al personal fueron La Asociada de Riesgos Operacional de Fiduciaria Sura, el proveedor OCH Group, la Asociada de Riesgo Operacional de Sura Investment Management, y la Asociada Continuidad Tecnológica de Sura Investment Management

Durante los meses de abril y noviembre de 2021 el área de Tecnología realizó las pruebas al plan de continuidad, la cual consistió en simular una falla los aplicativos críticos, enfocada en medir la funcionalidad del plan, contando con un porcentaje del personal en la oficina y el resto realizando el cumplimiento de sus labores remotamente. De manera conjunta se probó el ambiente en el data center alternativo y se realizaron pruebas de DRP en donde se obtuvieron los siguientes resultados:

## INVESTMENT MANAGEMENT

Sistemas Simulados en la prueba de recuperación:

- FINANSOFT
- CGUNO

Usuarios que realizaron la prueba del DRP: Todos los usuarios que interactúan con los aplicativos mencionados anteriormente de la compañía Fiduciaria SURA.

### Resultados DRP abril 2021

La operación de la compañía no se vio afectada, los aplicativos funcionaron correctamente y los incidentes presentados fueron aislados y se debieron a ingreso a los aplicativos y/o consulta de los planos generados en carpetas compartidas del nuevo servidor.

Teniendo en cuenta que estos servidores tienen menos recursos que el ambiente productivo, se trabajó sin problemas de rendimiento, solo un usuario reportó lentitud en su operación, usuario: Valeria Escobar Zuluaga del área de mesa de dinero.

### Resultados DRP noviembre 2021

La operación de la compañía se vio afectada en muy bajo nivel, puesto que se presentaron problemas con el aplicativo CG1 en la conexión de la base datos en el proceso de cierre. Sin embargo, los inconvenientes reportados se solucionaron en el transcurso de la jornada permitiendo laborar. Los aplicativos trabajaron con buen rendimiento y no presentaron falla en su integridad de los datos.

Teniendo en cuenta que estos servidores tienen menos recursos que el ambiente productivo, se trabajó sin problemas de rendimiento, y no se reportó degradación de los servicios en la operación.

De acuerdo con lo anterior. Se puede determinar que las pruebas realizadas permiten garantizarle a la empresa que el plan de continuidad de negocio opera y puede prestar el soporte requerido para el cumplimiento operativo y comercial.

### Riesgo tecnológico

Durante el año 2021 se continuó con el cumplimiento de la Circular 007 y la Circular 051 de la Superintendencia Financiera de Colombia, cumpliendo con los requerimientos solicitados, para lo cual se efectuó la implementación del esquema de seguridad de la información de la compañía, se realizó una evaluación de madurez de ciberseguridad (CIS - NIST), dos Ethical Hacking y dos análisis de escaneos de vulnerabilidades para identificar los riesgos tecnológicos con el fin de evidenciar y corroborar la seguridad perimetral de la compañía, a través del área de Riesgo Tecnológico.

Los resultados de este Ethical Hacking y análisis de vulnerabilidades fueron compartidos al área de Tecnología con el objetivo de darle prioridad a la gestión y cierre de los hallazgos.

Se procedió a implementar un SOC (Security Operation Center), lo que no solo fortalece la seguridad de la compañía, sino que también permite garantizar el cumplimiento de la normatividad relacionada en Colombia y exigida por la Superintendencia Financiera.

El SOC es una plataforma que permite la supervisión y administración de la seguridad del sistema de información a través de herramientas de recogida, correlación de eventos e intervención remota.

## INVESTMENT MANAGEMENT

Durante el mes de octubre de 2021 se realizó una capacitación a todos los empleados de la compañía orientada al conocimiento de posibles ataques, buen uso de la información y manejo de contraseñas seguras.

### **Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.**

La Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo para prevenir su utilización directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la financiación de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. Entre las actividades encaminadas a este propósito durante el año 2021, se realizaron las siguientes:

Se evaluaron los riesgos de LA/FT y se adelantaron las actividades encaminadas a garantizar el conocimiento de los clientes, funcionarios y proveedores.

Se presentó ante los órganos de control las gestiones adelantadas en relación con la identificación de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, la calidad de la información de los clientes y el poblamiento de la base de clientes como factores determinantes de un adecuado conocimiento del cliente, revisando en todo momento el cumplimiento de las políticas de riesgo, los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas aplicables vigentes.

Se continuó con el seguimiento a las operaciones diarias de los clientes con la finalidad de detectar transacciones inusuales y/o sospechosas.

Se cumplió oportunamente con el envío de los reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero "UIAF".

Se corrigieron los hallazgos señalados por la auditoría interna y se adelantó un diagnóstico respecto al cumplimiento de las instrucciones normativas vigentes para identificar oportunidades de mejora y garantizar el cumplimiento de estas.

### **NOTA 15– CONTROLES DE LEY**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Inversión Colectiva cumple con los montos máximos y mínimos establecidos por el reglamento y normatividad vigente:

Capital mínimo establecido	: 2.600 SMLMV
Monto Mínimo de Inversión	: \$2 millones de pesos
Saldo máximo por Inversionista	: 40% del valor del fondo
Monto Máximo Inversión en Títulos	
Derecho de Contenido Económico	: 100%
Monto máximo por emisor y pagador	: 40%
Comisión por administración	: 2,2% E.A

### **NOTA 16 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre 2021, no existen contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva. De igual manera, al 31 de diciembre 2020, no existieron contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva.



## INVESTMENT MANAGEMENT

### NOTA 17 – EVENTOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre 2021, no existen hechos relevantes que deban ser revelados. De igual manera, Al 31 de diciembre 2020, no existieron hechos relevantes que debieran ser revelados

### NOTA 18 – EVENTOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que a la fecha de presentación de los estados financieros pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva.

### NOTA 19 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, preparados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF aplicables al Fondo, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva al 27 de enero de 2022. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social dentro de los plazos establecidos por Ley, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

Los estados financieros del fondo al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Asamblea de Accionistas según acta No. 043 del 31 de marzo de 2021.