

*Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior
S.A. - Fiducoldex*

*Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de
2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los Períodos de seis meses
Terminados el 30 de junio de 2022 y de 2021 e Informe del Revisor
Fiscal*

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de información financiera de periodos intermedios

A LOS ACCIONISTAS DE FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

Introducción

He revisado los estados financieros separados intermedios adjuntos de FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX que comprenden:

- El estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2022,
- El estado de resultados integrales condensado, el estado de cambios en el patrimonio condensado y el estado de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX, al 30 de junio de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

ZANDRA
YANETH
GUERRERO RUIZ

Firmado digitalmente
por ZANDRA YANETH
GUERRERO RUIZ
Fecha: 2022.08.12
17:14:52 -05'00'

ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47747-T

Miembro de
BDO AUDIT S.A

Bogotá D.C., 12 de Agosto de 2022
99097-11-8665-22

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 1.421.776	\$ 4.345.453
Inversiones	5	30.154.627	29.429.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.759.263	3.770.446
Activos por impuestos corrientes, netos	7	4.753.941	2.873.501
Propiedades y equipo, neto	8	18.214.473	18.588.317
Activos por derecho de uso	9	1.340.149	896.785
Activos intangibles		1.763.165	1.833.980
Otros activos no financieros		274.117	169.521
Total de activos		\$ 61.681.511	\$ 61.907.354
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar, Neto	10	\$ 950.809	\$ 566.204
Obligaciones Laborales		1.447.296	1.591.100
Pasivos por impuestos diferido, neto		2.525.457	2.561.339
Pasivos por otros impuestos		189.654	274.476
Otros pasivos no financieros		457.073	418.362
Pasivo por arrendamientos	8	1.285.724	802.945
Provisiones y pasivos contingentes		607.005	577.181
Total pasivos		7.463.019	6.791.607
PATRIMONIO			
Capital emitido		38.552.283	38.552.283
Reservas		8.520.070	8.510.632
Prima en colocación de acciones		482.341	482.341
Otros resultados integrales		5.213.076	5.256.296
Resultados acumulados		558.178	514.957
Adopción por primera vez de las NCIF		1.704.875	1.704.875
Perdida/Utilidad del ejercicio		(812.331)	94.362
Total patrimonio		54.218.492	55.115.747
Total pasivo y patrimonio		\$ 61.681.511	\$ 61.907.354

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

RICARDO
ANDRES
GASTELBONDO
CHIRIVI

Firmado digitalmente
por RICARDO ANDRES
GASTELBONDO CHIRIVI
Fecha: 2022.08.15
09:17:50 -05'00'

RICARDO ANDRES GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal

SANDRA
CAROLINA
MORENO
SANCHEZ

Firmado digitalmente
por SANDRA
CAROLINA MORENO
SANCHEZ
Fecha: 2022.08.15
08:22:24 -05'00'

SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Contador
T.P. No. 180495

ZANDRA
YANETH
GUERRERO RUIZ

Firmado digitalmente
por ZANDRA YANETH
GUERRERO RUIZ
Fecha: 2022.08.12
17:15:18 -05'00'

ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 47747 - T
Designado por BDO

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A.- FIDUCOLDEX

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)



	Nota	1 de enero de 2022 a 30 de junio de 2022	1 de enero de 2021 a 30 de junio de 2021	1 de abril de 2022 a 30 de junio de 2022	1 de abril de 2021 a 30 de junio de 2021
Ingresos de actividades ordinarias	11	\$ 15.725.521	\$ 13.838.482	\$ 7.714.644	\$ 7.235.605
Otros ingresos	12	607.903	385.246	295.478	138.318
Gastos por beneficios a los empleados		8.310.627	8.811.914	4.138.247	4.430.428
Gasto por depreciación y amortización		1.051.103	978.578	497.194	519.175
Gasto por depreciación bienes por derecho en uso		446.739	386.065	224.963	206.476
Otros gastos	13	5.516.023	5.041.824	2.981.697	2.617.750
(Gastos) Ingresos financieros, neto	14	1.821.262	854.242	1.013.934	232.246
					0
Resultado antes de impuestos		(812.331)	(1.848.895)	(845.914)	(632.152)
Gasto por impuestos a las ganancias		<u>0</u>	<u>71.887</u>	<u>(26.436)</u>	<u>43.129</u>
(Pérdida) Ganancia del ejercicio		(812.331)	(1.920.782)	(819.478)	(675.281)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Revalorización de activos		(43.220)	(34.026)	(21.637)	(17.013)
Pérdida otros resultados integrales		<u>\$ (43.220)</u>	<u>\$ (34.026)</u>	<u>\$ (21.637)</u>	<u>\$ (17.013)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>\$ (855.551)</u>	<u>\$ (1.954.808)</u>	<u>\$ (841.115)</u>	<u>\$ (692.294)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

RICARDO
ANDRES
GASTELBONDO
CHIRIVI
Firmado digitalmente
por RICARDO ANDRES
GASTELBONDO CHIRIVI
Fecha: 2022.08.15
09:18:07 -05'00'
RICARDO ANDRES GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal

SANDRA
CAROLINA
MORENO
SANCHEZ
Firmado digitalmente
por SANDRA
CAROLINA MORENO
SANCHEZ
Fecha: 2022.08.15
08:22:50 -05'00'
SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Contador
Tarjeta profesional No.180495-T

ZANDRA
YANETH
GUERRERO RUIZ
Firmado digitalmente
por ZANDRA YANETH
GUERRERO RUIZ
Fecha: 2022.08.12
17:15:42 -05'00'
ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 47747 - T
Designado por BDO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	Capital emitido	Reserva legal	Prima en Colocación de acciones	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Adopción por primera de las NCIF	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2021	\$ 38.552.283	\$ 8.418.344	\$ 482.341	\$ 4.384.607	\$ 446.905	\$ 1.667.376	\$ 922.870	\$ 54.874.727
Traslado de utilidad 2020	-	-	-	-	922.870	-	(922.870)	-
Constitución de Reservas	-	92.288	-	-	(92.288)	-	-	-
Valorización de Bienes	-	-	-	(34.026)	34.026	-	-	-
Pago de dividendos 2020	-	-	-	-	(830.582)	-	-	(830.582)
Resultado Neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.920.783)	(1.920.783)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2021	\$ 38.552.283	\$ 8.510.632	\$ 482.341	\$ 4.350.581	\$ 480.932	\$ 1.667.376	\$ (1.920.783)	\$ 52.123.362
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 38.552.283	\$ 8.510.632	\$ 482.341	\$ 5.256.296	\$ 519.957	\$ 1.704.875	\$ 94.362	\$ 55.115.747
Traslado de utilidad 2021	-	-	-	-	94.362	-	(94.362)	-
Constitución de Reservas	-	9.438	-	-	(9.438)	-	-	-
Valorización de Bienes	-	-	-	(43.220)	43.220	-	-	-
Pago de dividendos 2021	-	-	-	-	(84.925)	-	-	(84.925)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(812.331)	(812.331)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2022	\$ 38.552.283	\$ 8.520.070	\$ 482.341	\$ 5.213.075	\$ 558.178	\$ 1.704.875	\$ (812.331)	\$ 54.218.492

**ZANDRA
YANETH
GUERRERO
RUIZ**

Firmado digitalmente por
**ZANDRA YANETH
GUERRERO RUIZ**
Fecha: 2022.08.12
17:17:17 -05'00'

ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 47747 - T
Designado por BDO

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	30 de junio de 2022	31 de junio de 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	\$ (812.331)	\$ (1.920.783)
Ajustes para conciliar el resultado:		
Gastos de depreciación activos	418.605	485.025
Gasto depreciación activos por derecho de uso	460.193	386.064
Gasto amortización intangibles	949.584	772.408
Deterioro de valor	(6.016)	32.935
Impuesto diferido	(186.731)	(304.408)
Reversión de provisiones	29.824	(41.069)
Subtotal	853.128	(589.828)
Variación en cuentas de operaciones:		
Aumento por activos de derecho de uso	(903.544)	0
Cuentas por cobrar de origen comercial	(5.338)	(529.236)
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1.543.447)	(1.200.059)
Cuentas por pagar de origen comercial	(156.264)	506.199
Otras cuentas por pagar derivadas de actividades de operación	672.340	(219.561)
Operaciones conjuntas	7.732	11.324
Total ajustes	(1.928.521)	(1.431.333)
Dividendos pagados	(84.925)	0
Flujos de efectivo netos utilizados por las actividades de operación	(1.160.318)	(2.021.161)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros pagos para adquirir (vender) patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades	(725.278)	1.657.490
Compras de propiedades y equipo	(44.772)	(102.117)
Compra de activos intangibles	(991.097)	(922.613)
Anticipos de efectivo	(2.212)	(4.446)
Flujos de efectivo neto (utilizados en) provistos por las actividades de inversión	(1.763.359)	628.314
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pasivos por arrendamientos	-	-
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de financiación	-	-
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(2.923.677)	(1.392.847)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL COMIENZO DEL PERIODO	4.345.453	5.198.289
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO	\$ 1.421.776	\$ 3.805.442

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

RICARDO ANDRES GASTELBONDO O CHIRIVI
Firmado digitalmente por RICARDO ANDRES GASTELBONDO CHIRIVI
Fecha: 2022.08.15 09:18:45 -05'00'
RICARDO ANDRES GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal

SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Firmado digitalmente por SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Fecha: 2022.08.15 08:23:35 -05'00'
SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Contador
T.P. No. 180495 - T

ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Firmado digitalmente por ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Fecha: 2022.08.12 17:17:41 -05'00'
ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 47747 - T
Designado por BDO

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. (en adelante “Fiducoldex” o “la Fiduciaria”) es una Sociedad Anónima de economía mixta constituida por Escritura Pública No. 1497 de octubre 31 de 1992 tiene por objeto el ejercicio de todas o algunas de las operaciones, actos y servicios financieros tales como:

- Celebrar un contrato de fiducia mercantil con la Nación representada por la Fiduciaria para promover las exportaciones colombianas y cumplir otros fines estipulados en el Decreto 663 de 1993.
- Celebrar contratos de fiducia mercantil en todos sus aspectos y modalidades, de acuerdo con las disposiciones que contiene el Decreto 663 de 1993, el Título XI del Libro Cuarto del Código de Comercio y las demás normas complementarias o concordantes, o las que las adicionen o sustituyan.
- Realizar todas las operaciones, negocios, actos, encargos, Fondos de Inversión Colectiva, Fondo de Capital Privado y servicios propios de la actividad fiduciaria.

La duración prevista dentro de los estatutos es hasta el 2 de noviembre de 2091, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

La Fiduciaria cuenta con 234 empleados corte de marzo de 2022 y tiene su operatividad en la ciudad de Bogotá.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1. Normas contables aplicadas – .

Los estados financieros intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y los mismos no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2021 que se prepararon de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

2.1.1 Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 – Mediante el cual los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 –Instrumentos Financieros, en lo relativo a la clasificación y valoración de las inversiones. Posteriormente el decreto 2131 de 2016 adoptó la NIIF 9 derogando la NIC 39.

Por lo anterior, de acuerdo con el capítulo I-1 “Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados” de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio excepto por los títulos participativos que son valorados por su variación patrimonial.

2.1.2 Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece que la forma para el tratamiento de las diferencias netas positivas y/o negativas que se generaron en la aplicación por primera vez de las NIIF, no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

2.2. Políticas contables

Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los estados financieros de cierre anual de la Fiduciaria con corte al 31 de diciembre de 2021 se siguen aplicando en estos estados financieros condensados intermedios.

2.3 Uso de estimaciones y juicios

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

No se han presentado cambios en las estimaciones y los juicios significativos realizados por la administración de la Fiduciaria en la preparación de los estados financieros intermedios condensados, en comparación con los aplicados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

2.4 Presentación de los estados financieros condensados intermedios

Estos estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas anuales elaborados para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021.

3. VALOR RAZONABLE

La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Fiduciaria determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Fiduciaria puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Fiduciaria no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Mediciones a valor razonable - A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable, en cumplimiento de los lineamientos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, Capítulo I – 1. así:

Tipo	Técnica de valuación
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos	La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia, cuya metodología se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros. Para aquellos títulos que no cuentan con insumos observables en el mercado, para éstos su valor razonable será el valor descontado a la Tasa Interna de Retorno (TIR).
Inversiones en títulos participativos	Las participaciones en fondos de inversión, fideicomisos y carteras colectivas son valoradas teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora.

Activos medidos al valor razonable

Al 30 de junio de 2022	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Titulo TES	\$ 1.688.240	\$ 1.688.240	\$ -	\$ -
CDT	3.774.337	3.774.337	-	-
FIC 600 Fiduagraría	1.130.119	-	1.130.119	-
Inversiones en títulos participativos (FONPET)	<u>23.561.932</u>	<u>-</u>	<u>23.561.932</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 30.154.627</u>	<u>\$ 5.462.577</u>	<u>\$ 24.692.050</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2021	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Titulo TES	\$ 1.904.310	\$ 1.904.310	\$ -	\$ -
FIC 600 Fiduagraría	2.300.259	-	2.300.259	-
Inversiones en títulos participativos (FONPET)	<u>25.224.780</u>	<u>-</u>	<u>25.224.780</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 29.429.349</u>	<u>\$ 1.904.310</u>	<u>\$ 27.525.039</u>	<u>\$ -</u>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Junio 2022	Diciembre 2021
Efectivo en caja Fiducoldex	\$ 2.632	\$ 2.625
Depósitos Banco de la República	7.525	4.288
Bancos y otras entidades financieras	333.020	2.635.005
Efectivo en caja operaciones conjuntas	50	50
Bancos - Operaciones conjuntas	<u>1.058.102</u>	<u>1.668.541</u>
 Total efectivo	 \$ 1.401.329	 \$ 4.310.509
 Fondos de inversión colectivas en operaciones conjuntas (1)	 <u>20.447</u>	 <u>34.945</u>
 Total efectivo y equivalentes de efectivo	 <u>\$ 1.421.776</u>	 <u>\$ 4.345.453</u>

(1) Corresponde a la participación que tiene la Sociedad Fiduciaria en las inversiones que poseen el Consorcio SAYP, en los Fondos de Inversión Colectiva, participación que se reconoce como efectivo y equivalentes de efectivo, por la alta liquidez. La descripción de cada inversión sobre el detalle de cada operación conjunta es

Nombre del consorcio	Junio 2021	Diciembre 2021
Consorcio Sayp	\$ <u>20.447</u>	\$ <u>34.945</u>
Total inversión FICS	\$ <u>20.447</u>	\$ <u>34.945</u>

La Sociedad Fiduciaria al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no tiene restricciones sobre el disponible y no presenta partidas conciliatorias relevantes que superen los 30 días.

5. INVERSIONES

	Junio 2022	Diciembre 2021
Negociables en títulos de deuda		
TES TASA FIJA	\$ 914.450	\$ 968.910
TES TASA FIJA	773.790	935.400
CDT BANCOLOMBIA 360	349.570	-
CDT BBVA Ganadero 360	711.326	-
CDT BBVA Ganadero 360	302.574	-
CDT BOGOTA 360	501.290	-
CDT COLPATRIA 360	504.365	-
CDT DAVIVIENDA 360	400.912	-
CDT FINDETER 360	1.004.300	-

Participación fondos de pensiones - Fonpet	23.561.932	25.224.780
FIC 600 Fiduagraria	1.084.676	2.300.259
FIC 600 Fiduagraria	<u>45.443</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 30.154.627</u>	<u>\$ 29.429.349</u>

La composición del portafolio se detalla a continuación:

30 de junio de 2022

Tipo de papel	F. Emisión	F. Vencimiento	Vr Nominal	Facial	Modo pago	Valor presente
TES TASA FIJA	26/11/2017	26/11/2025	1.000.000.000	6.25	AV	\$ 914.450
TES TASA FIJA	18/10/2018	18/10/2034	1.000.000.000	7.25	AV	773.790
CDT BANCOLOMBIA 360	1/2/2022	1/8/2022	350.000.000	3.397	MV	349.570
CDT BBVA Ganadero 360	17/7/2017	7/7/2022	700.000.000	7.0134	TV	711.326
CDT BBVA Ganadero 360	9/5/2022	9/8/2022	300.000.000	7.0134	PV	302.574
CDT BOGOTA 360	17/1/2022	17/7/2022	500.000.000	IB1+1.15I	MV	501.290
CDT COLPATRIA 360	26/7/2019	26/7/2022	500.000.000	5.63	TV	504.365
CDT DAVIVIENDA 360	21/7/2020	21/7/2022	400.000.000	IB1+1.8I	MV	400.912
CDT FINDETER 360	7/7/2021	7/7/2022	1.000.000.000	IB1+1.02I	MV	1.004.300
Reserva Confiar Fonpet (1)	20/11/2012		-	-	DV	23.561.932
FIC 600 Fiduagraria	20/10/2021	FIC	78.064	-	NAP	1.084.676
FIC 600 Fiduagraria	20/10/2021	FIC	3.271	-	NAP	<u>45.443</u>

\$ 30.154.627

31 de diciembre de 2021

Tipo de papel	F. Emisión	F. Vencimiento	Vr Nominal	Facial	Modo pago	Valor presente
TES TASA FIJA	26/11/2017	26/11/2025	1.000.000.000	6,25000000- Nomi	AV	\$ 968.910
TES TASA FIJA	18/10/2018	18/10/2034	1.000.000.000	7,25000000- Nomi	AV	935.400
Reserva Confiar Fonpet (1)	20/11/2012		-	-	DV	25.224.780
FIC 600 Fiduagraria	20/10/2021	FIC	-	-	NAP	<u>2.300.259</u>

\$ 29.429.349

- (1) Del total de las inversiones de la Fiduciaria se tiene una Reserva constituida al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021; por \$23.561.932 y \$25.224.780, respectivamente, para garantizar la rentabilidad mínima de los recursos fideicomitidos del FONPET como se expone a continuación:

Reserva de estabilización Fonpet - Fiducoldex actúa como representante legal del Consorcio CONFIAR FONPET, inicialmente administrador del 10% de los recursos del FONPET, constituido por Fiducoldex e Itaú Fiduciaria

con participaciones del 45,5% y 54,5% respectivamente de acuerdo con el contrato número 6-003-2012 de octubre de 2012 celebrado con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En desarrollo de lo dispuesto en el Artículo 7° del Decreto 1861 de 2012 los consorcios administradores del FONPET deben constituir una reserva de estabilización para garantizar la rentabilidad mínima de los recursos fideicomitidos. Así entonces, Fiducoldex tiene constituida con sus propios recursos una reserva equivalente en todo tiempo al 1% del total de los recursos administrados, acorde con su participación en el consorcio, calculada sobre el promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen el portafolio que administra.

Dicha reserva es calculada conforme a lo dispuesto en el Capítulo I-1 de la Circular Externa 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, se administra juntamente con los fondos fideicomitidos y debe mantenerse hasta la terminación del contrato celebrado entre el Consorcio CONFIAR FONPET y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La calificación por riesgo de crédito por cada uno de los emisores al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

30 de Junio de 2022

Emisor	Participación	Valor de mercado	Calificadora	Calificación
Min Hacienda	5.60%	\$ 1.688.240	No aplica	F1+
Banco BBVA Colombia	3.36%	1.013.900	Fitch Ratings	VrR1+
Financiera de Desarrollo Territorial	3.33%	1.004.300	Fitch Ratings	F1+
Banco Scotiabank Colpatría	1.67%	504.365	Value Risk Rating	VrR1+
Banco de Bogotá	1.66%	501.290	BRC Standard & Poor's	BRC1+
Banco Davivienda	1.33%	400.912	Fitch Ratings	F1+
Bancolombia S.A	1.16%	349.570	Fitch Ratings	F1+
Fondo de Estabilización de Rendimientos – Confiar Fonpet	78.14%	23.561.932	No aplica	Nodef
FIC 600 Fiduagraria	<u>3.75%</u>	<u>1.130.119</u>	Fitch Ratings	AAA
	<u>100%</u>	<u>\$ 30.154.627</u>		

31 de diciembre de 2021

Emisor	Participación	Valor de mercado	Calificadora	Calificación
Min Hacienda	6.47%	\$ 1.904.310	No aplica	R Nación
FIC 600 Fiduagraria	7.82%	2.300.259	Fitch Ratings	AAA
Fondo de Estabilización de Rendimientos – Confiar Fonpet	<u>85.71%</u>	<u>25.224.780</u>	No aplica	Nodef
	<u>100%</u>	<u>\$ 29.429.349</u>		

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Junio 2022	Diciembre 2021
Comisiones Honorarios (1)	\$ 2.444.318	\$ 2.438.980
Arrendamientos	39.158	27.711
Diversas (2)	1.344.838	1.378.822
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	<u>(69.051)</u>	<u>(75.067)</u>
	<u>\$ 3.759.263</u>	<u>\$ 3.770.446</u>

(1) El análisis de antigüedad de los activos financieros al final del periodo sobre el que se informa era el siguiente

Fecha de corte	0 días	1-30 días	31- 360 días	Más 360 días	Provisionada sin deterioro	Total
30/6/2022	<u>\$ 2,192,478</u>	<u>\$ 9,952</u>	<u>\$ 30,647</u>	<u>\$ 57,508</u>	<u>\$ 153,734</u>	<u>\$ 2,444,318</u>
31/12/2021	<u>\$ 1,981,650</u>	<u>\$ 13,022</u>	<u>\$ 70,228</u>	<u>\$ 43,376</u>	<u>\$ 330,703</u>	<u>\$ 2,438,980</u>

(2) A continuación, se detallan las cuentas por cobrar diversas:

	Junio 2022	Diciembre 2021
Anticipos a Contratos y Proveedores	\$ 2.731	\$ 519
Empleados	21.282	16.821
Operaciones Conjuntas	970.806	904.704
Cuentas por cobrar negocios Fiduciarios	91.473	73.926
Cuentas por cobrar Consorcios	28.620	32.731
Otras Cuentas por cobrar	1.849	621
Incapacidades	146.919	141.729
Cuentas por cobrar exfuncionarios	425	425
Otras cuentas por cobrar proveedores	<u>80.732</u>	<u>207.346</u>
	<u>\$ 1.344.838</u>	<u>\$ 1.378.822</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORREINTES, NETO

	Junio 2022	Diciembre 2021
Sobrantes de anticipos y retenciones (Saldo a favor renta)	\$ 3.313.586	\$ 3.616.816
Renta y Complementarios	-	291.231
Retenciones	<u>1.440.355</u>	<u>452.084</u>
	<u>\$ 4.753.941</u>	<u>2.873.501</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Terrenos	\$ 2.770.752	\$ 2.770.752
Edificios	12.233.289	12.233.289
Bodegas	32.112	32.112
Vehículos	162.056	162.056
Equipo de oficina	2.304.346	2.304.346
Equipo informático	3.563.044	3.518.272
Propiedades en Operaciones Conjuntas	567	878
Revaluación propiedades	6.634.240	6.634.240
Depreciación	<u>(9.485.933)</u>	<u>(9.067.628)</u>
Total	<u>\$ 18.214.473</u>	<u>\$ 18.588.317</u>

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHOS DE USO

Saldo inicial	\$ 896.785	\$ 1.651.717
Valor presente pagos minimos (1)	903.545	74.536
Depreciacion por activo por derechos en uso (1)	(447.597)	(810.524)
Derechos de uso Consorcio Coldexpo	<u>(12.584)</u>	<u>(18.944)</u>
Saldo activos por derecho de uso	<u>\$ 1.340.149</u>	<u>\$ 896.785</u>
Saldo inicial	\$ 802.945	\$ 1.562.343
Intereses	64.385	47.083
Valor presente pagos mínimos	902.697	75.305
Abono capital	<u>(484.303)</u>	<u>(881.786)</u>
Saldo pasivos por arrendamiento	<u>\$ 1.285.724</u>	<u>\$ 802.945</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los activos y pasivos por derecho de uso:

- (1) La sociedad fiduciaria al 30 de junio de 2022 reconoció un gasto por depreciación por los activos por derecho en uso de bienes Inmuebles por un neto de \$447.597, se realizó el recalcu del valor de los pagos mínimos presentes por \$903.545.

10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, NETO

	Junio 2022	Diciembre 2021
Comisiones y honorarios	\$ 158.562	\$ 187.091
Proveedores	475.712	328.592
Arrendamientos	19.293	16.464
Otras Cuentas por pagar	<u>297.242</u>	<u>34.057</u>
Total	<u>\$ 950.809</u>	<u>\$ 566.204</u>

11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Acumulado 30 de junio 2022	Acumulado 30 de junio 2021	1 de abril al 30 junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Comisión por negocios fiduciarios (1)	\$ 14.479.999	\$ 12.559.400	\$ 7.093.852	\$ 6.502.836
Honorarios	108.000	98.121	54.000	49.060
Comisión por operaciones conjuntas	<u>1.137.521</u>	<u>1.180.961</u>	<u>566.792</u>	<u>683.709</u>
Total de ingresos de actividades	\$ 15.725.521	\$ 13.838.482	\$ 7.714.644	\$ 7.235.605

- (1) En el siguiente detalle se relaciona el ingreso por las comisiones generadas por cada una de la tipología de negocios administrados por la Fiduciaria, así:

	30 de junio 2022	30 de junio 2021
Fiducia de administración (1)	\$ 11.669.275	\$ 10.247.665
Administración de procesos de titularización	33.300	44.246
Inmobiliaria administración y pagos	14.800	33.927
Fiducia en garantía	366.400	347.408

Pasivos pensionales	520.274	579.494
Fondos de inversión colectiva	1.538.558	1.197.212
Fondo capital privado	<u>337.392</u>	<u>109.448</u>
Total comisión por negocios fiduciarios	\$ 14.479.999	\$ 12.559.400

(1) La variación corresponde al aumento en el valor de las comisiones por el cambio del salario mínimo legal vigente del año 2022 y a partir de julio de 2021 se firmaron nuevos contratos de 17 negocios, generando comisiones nuevas.

12. OTROS INGRESOS

	Acumulado 30 de junio 2022	Acumulado 30 de junio 2021	1 de abril al 30 junio 2022	1 de abril al 30 de junio 2021
Utilidad neta en venta de inversiones	\$ 337	\$ 505	\$ 337	\$ 417
Cambios por Re-expresión	1.166	49	272	20
Arrendamientos bienes propios	386.748	188.169	198.056	92.259
Otros ingresos operaciones conjuntas	65.424	176.010	21.367	41.525
Descuentos tributarios	-	2.254	-	-
Aproximaciones	1.63	38	1	1
Otras Recuperaciones	84.583	14.875	41.539	965
Recuperacion Riesgo Operativo	25.225	180	7	-
Recuperaciones Deterioro Provisión	<u>44.418</u>	<u>3.166</u>	<u>33.899</u>	<u>3.149</u>
Total, otros ingresos	\$ 607.903	385.246	\$ 295.478	138.318

13. OTROS GASTOS

	Acumulado 30 de junio 2022	Acumulado 30 de junio 2021	1 de abril al 30 junio 2022	1 de abril al 30 junio 2021
Comisiones	\$ 55.975	\$ 65.625	\$ 24.012	\$ 28.839
Gastos Legales Y Notariales	9.812	1.582	8.124	997
Honorarios	813.825	718.518	439.996	379.261
Cambios	1.159	-	256	-
Impuestos Y Tasas	1.004.962	901.159	598.934	578.863
Arrendamientos	77.114	153.705	37.546	71.221
Contribuciones, Afiliaciones Y Transferencias	120.381	115.577	67.041	56.244
Seguros	620.372	492.022	319.279	272.065

Mantenimiento Y Reparaciones	383.142	356.970	204.252	168.670
Adecuación e Instalación	-	1.800	-	-
Deterioro de cartera	38.369	34.558	25.191	18.272
Servicios de aseo y vigilancia	118.158	137.146	48.189	64.405
Servicio De cafetería	43.851	13.688	25.055	7.189
Servicios temporales	2.700	10.874	2.700	-
Servicios públicos	149.547	134.133	85.069	73.635
Gastos De Viaje	5.822	-	3.511	-
Transporte	3.087	9.006	1.400	4.578
útiles Y papelería	41.052	8.890	24.201	3.406
Suscripciones, afiliaciones y renovaciones	22.802	14.578	11.617	4.851
administración Inmuebles	165.804	138.044	89.307	73.812
Portes Telegramas Y Portes	2.313	2.351	1.151	1.565
Custodia De Medios magnéticos	8.562	6.528	4.232	2.762
Comunicaciones electrónicas	146.993	141.360	73.984	71.336
Medio electrónico De Compensación	136.867	119.858	69.347	56.861
Servicio De Recuperacion De Desastres	123.654	132.654	82.436	66.327
Servicios De Informacion	171.310	183.364	83.299	90.902
Servicio de Archivo	169.309	110.656	83.267	59.467
Foncomex	11.349	9.679	6.656	3.518
Software Y Programas	320.729	268.646	184.195	141.335
Suministros De Aseo	238	4.031	108	1.951
Suministros De Cafeteria	4.475	176	1.450	70
Suministros De Arreglos Florales	390	-	390	-
Compra de Activos menor cuantía	2.648	-	2.648	-
Gastos Bancarios Negocios Fiduciarios	2.729	2669	63	1.041
Impuestos Asumidos	387	19.589	-	12.727
Otros Gastos Operacionales	31.922	2.194	12.354	1.560
Riesgo Operativo	1.226	90.675	-	829
Otro gasto personal	-	-	-	-
Otros Gastos Consorcios	702.984	639.519	360.434	299.192
Aproximaciones	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
Total	\$ 5.516.023	\$ 5.041.824	\$ 2.981.697	\$ 2.375.523

14. GASTOS INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	Acumulado 30 de junio 2022	Acumulado 30 de junio 2021	1 de abril al 30 junio 2022	1 de abril al 30 junio 2021
Por valoración de inversiones	\$ 1.768.805	\$ 20.126	\$ 988.503	\$ 242.760
Gastos Financieros	<u>52.457</u>	<u>834.116</u>	<u>25.431</u>	<u>(10.514)</u>
Total	\$ 1.821.262	\$ 854.242	\$ 1.013.934	\$ 232.246

15. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Provisiones - Al corte de 30 de junio de 2022 el saldo de la provision es de \$ 596.920 del Consorcio Fosyga que corresponde la participación del 3.57% en la información financiera del Consorcio cubriendo el 100% del valor de las pretensiones que cubre las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales civiles y fiscales (vía administrativa y gubernativa), así mismo el saldo de proviosn del Consorcio Coldexpo via participación es de \$ \$2.055 y del Consorcio SAYP es de \$8.030

Pasivos Contingentes- Procesos judiciales en los que se encuentra vinculada la Fiduciaria en posición propia:

La Fiduciaria se encuentra vinculada en condición de demandada, en ocho (8) procesos judiciales, de los cuales uno de ellos tiene alta probabilidad, siendo calificado por el apoderado del consorcio , dado que se tienen fallos de primera y segunda instancia desfavorable a los intereses del consorcio y sus integrantes.

Proceso ordinario laboral iniciado por Maria Iraidis López en contra del Consorcio Sayp 2011 y las Fiduciarias que lo integran.

Dicho proceso tiene su origen en un presunto despido sin justa causa por parte del CONSORCIO SAYP 2011 en liquidación, lo que dio lugar a la formulación de unas pretensiones económicas por valor de \$16.798 millones aunado a la solicitud de reintegro a su lugar de trabajo.

Estado Actual: Mediante auto del 26 de octubre de 2020 se concedió el recurso extraordinario de casación interpuesto contra el fallo de segunda instancia que confirmó la condena impuesta en primera instancia. El 10 de noviembre de 2020 se envió el expediente a la Sala de Casación laboral de la Corte Suprema de Justicia. El 03 de agosto de 2021 el apoderado del Consorcio Sayp 2011 y de las Fiduciarias presentó demanda de casación y en diciembre de 2021 se corrió traslado de la demanda, el proceso en la actualidad se encuentra al despacho a la espera que se profiera fallo de casación.

16. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Fiducoldex cuenta con una Gerencia de Riesgos que depende directamente de la Presidencia, garantizando así su independencia de las áreas del Front y Back Office, en la cual se gestiona de forma integral los diversos riesgos (crédito, mercado, liquidez, operativo, SARLAFT, seguridad de la información, privacidad de la información, plan de continuidad del negocio) a los que se encuentran expuestos los recursos administrados en negocios fiduciarios como en Fondos de Inversión y en el portafolio de la entidad, conforme a los requerimientos de administración de riesgos establecidos por la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para

dar cumplimiento a esto, la Fiduciaria ha dispuesto del recurso humano competente y la tecnología adecuada de modo que la gestión de los riesgos sea acorde al monto de los recursos administrados y a la complejidad de sus inversiones.

Entre los objetivos del área se encuentra el medir, monitorear y controlar los riesgos incurridos por la Fiduciaria en la administración de sus fideicomisos, así como la verificación del cumplimiento de políticas y límites establecidos. El perfil de riesgo de la Fiduciaria y los fideicomisos administrados es informado a la Alta Gerencia y la Junta Directiva de la entidad.

Así mismo, la Sociedad Fiduciaria cuenta con el Comité de Administración de Riesgos de Junta Directiva – CAR, órgano máximo de los sistemas de administración de riesgos cuyo objetivo principal es el de asistir a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos, lo que implica la evaluación de las políticas, metodologías, mecanismos y procedimientos necesarios para la administración de los sistemas de riesgos implementados por la sociedad, así como recomendar las medidas o ajustes a que haya lugar. El Comité está conformado por tres miembros de la Junta Directiva, de los cuáles uno tiene el carácter de independiente.

En la unidad de riesgos durante el periodo analizado ha realizado las gestiones tendientes que garantizan el cumplimiento de límites contractuales y legales establecidos para la inversión de los recursos.

Dentro de la labor de administración de portafolios de inversión los recursos administrados se encuentran expuestos a los siguientes riesgos:

Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) mediante el cual se monitorea de manera constate los límites de exposición al riesgo establecidos, para lo cual realiza permanentemente una medición de los riesgos de tasas de interés, tipo de cambio y precio. En consecuencia, las posiciones que conformen los portafolios administrados deben ser valoradas diariamente a precios de mercado según la normatividad vigente; la Sociedad Fiduciaria cuenta con Precia como proveedor de precios de valoración oficial para sus inversiones y la de los todos los negocios administrados.

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). La Junta Directiva aprueba los límites de valor en riesgo para los distintos portafolios administrados, incluyendo el de la Sociedad Fiduciaria.

La Sociedad Fiduciaria realiza el cálculo del Valor en Riesgo (VeR) aplicando la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera; de igual forma realiza mensualmente el reporte a la Superintendencia Financiera del Valor en Riesgos conforme la normatividad vigente. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria y mensual para cada uno de los portafolios administrados, mapeando las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de los factores de riesgo y bandas de tiempo establecidas en el modelo estándar.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera al 30 de junio de 2021 y 2022 realizados bajo el modelo estándar de Valor en Riesgo:

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	21.951	21.331
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	10.237	6.569
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	2.951	4.926
Tasa de interés DTF - nodo 1 (corto plazo)	102	0
Carteras Colectivas (FICs)	122.905	17.822
VeR no Diversificado	158.147	50.648
VeR total (Diversificado)	126.929	20.495
Valor del Portafolio	30.154.627	27.186.079
% VeR Diversificado (VeR Diversificado/Valor Portafolio)	0.42%	0.08%

Los movimientos presentados se deben a ajustes o cambios realizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De igual forma dentro de las actividades de control de riesgos la gerencia de Riesgos realiza un control mensual de forma aleatoria de existencias para los portafolios administrados, empleando tokens y usuarios de acceso independientes a los empleados por el Back Office y Control interno. Para esta actividad la Fiduciaria cuenta con el aplicativo PAV mediante el cual se realiza automáticamente la conciliación de los portafolios frente a los distintos depósitos.

Dentro de las labores de monitoreo de operaciones, la Gerencia de Riesgos valida diariamente que las mismas se encuentren a precios de mercado, de igual forma mensualmente de forma aleatoria se revisan conversaciones donde se generen cierres telefónicos con el fin de verificar que dé cumplimiento del protocolo de negociación definido al interior de Fiducoldex y se realicen a través de los medios autorizados.

Igualmente, la Sociedad Fiduciaria ha establecido cupos de negociador por operador, los cuales son asignados a los distintos niveles jerárquicos del Front Office en función a los productos y portafolios administrados por cada uno; dichos límites se controlan en línea a través del aplicativo máster trader y el aplicativo de valoración de inversiones PORFIN. Diariamente se generan reportes sobre el cumplimiento de los límites establecidos y mensualmente se realiza un informe ante la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera.

La exposición al riesgo de crédito de Fiducoldex corresponde a las cuentas por cobrar originadas por comisiones de servicio sobre los distintos negocios administrados, las cuáles conforme el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, numeral 2.5.1 se asemejan a créditos comerciales. Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar la Sociedad Fiduciaria utiliza un modelo bajo pérdida esperada.

Adicionalmente, la Fiduciaria se encuentra expuesta al riesgo a través de las inversiones en instrumentos de deuda y las operaciones de compra y venta realizadas sobre las mismas; en estas operaciones el riesgo se clasifica en riesgo de emisor y riesgo de contraparte.

Con respecto al riesgo de crédito derivado de las cuentas por cobrar, la Sociedad Fiduciaria cuenta con el Manual de Gestión de Activos dentro del cual en el Capítulo I se establecen las políticas y procedimientos de causación, calificación, provisión, gestión de cobro y depuración de la cartera y las cuentas por cobrar para el recaudo y control de la Sociedad Fiduciaria y los negocios administrados por ésta. Así mismo, la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Comité de Cartera y Cuentas por Cobrar que se reúne periódicamente con el fin de supervisar el cumplimiento de los principios generales definidos por Fiducoldex en cuanto al adecuado control de la cartera y cuentas por cobrar tanto de la sociedad como de los negocios que administra.

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar la Sociedad Fiduciaria utiliza un modelo de pérdida esperada, el cual consiste en determinar el porcentaje de pérdida esperada a partir del comportamiento histórico de las cuentas por cobrar de la Sociedad Fiduciaria, para lo cual se toma un horizonte de tiempo de tres años. A partir de dicha información se determina la altura de mora a partir de la cual se presenta una probabilidad de incumplimiento significativa y así mismo se determina cuál es la probabilidad de incumplimiento para los distintos rangos de altura de mora; del análisis realizado se estableció que las cuentas por cobrar de la Sociedad Fiduciaria presentan una probabilidad de incumplimiento significativa a partir del rango de 120 días en adelante, por lo cual a las partidas que superan dicha altura de mora se les aplica el porcentaje de deterioro resultante del modelo. Adicionalmente la Sociedad Fiduciaria tiene como política que a las cuentas por cobrar superiores a 360 días se les aplica un nivel de deterioro del 100%.

El modelo se ejecuta con una periodicidad semestral en la Dirección de Riesgos Financieros; las variaciones en el modelo de pérdida esperada durante el periodo analizado corresponden al valor del Porcentaje de Deterioro aplicable. Al 30 de Junio de 2022 el porcentaje de deterioro es de 36.15%, mientras que al 30 de Junio de 2021 el porcentaje era del 26.62%. La variación en el nivel de deterioro a partir del rango de 120 días obedece a que durante el año 2022 se observa un mejor comportamiento en el recaudo de cartera, ya que la participación de cartera que presenta 0 días de mora registro una participación del 90.13% en la calibración al 30 de Junio de 2022, mientras que al 30 de Junio de 2021 registro el 88.13%, lo que muestra una mejora del 2%.

El siguiente cuadro muestra las variaciones en el modelo de pérdida esperada durante el periodo analizado

Porcentaje de Deterioro aplicable

Altura de Mora	31 de Junio de 2022	30 de Junio de 2021
120 días en adelante	36.15%	26.62%
360 días en adelante	100.00%	100.00%

En lo que respecta al riesgo de crédito en las inversiones en instrumentos de deuda, el mismo se clasifica en riesgo de emisor y riesgo de contraparte:

Riesgo de liquidez: La exposición al riesgo de liquidez de la Sociedad Fiduciaria está asociado a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente las obligaciones esperadas e inesperadas, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).

La gestión de riesgo de liquidez busca identificar, medir, controlar y monitorear la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de mitigar oportunamente el mismo, de tal forma que se garantice el cumplimiento oportuno de las obligaciones adquiridas y estar en la capacidad de afrontar situaciones adversas, mediante la implementación del plan de contingencia de liquidez.

La Sociedad Fiduciaria vela porque la estructura de los recursos administrados sea acorde al flujo de caja de los fideicomisos administrados, de tal forma que permita cumplir oportunamente las obligaciones existentes frente a terceros; por lo anterior deberá propenderse por la inversión en los títulos valores con un alto nivel de liquidez en comparación con los demás papeles del mercado.

Fiducoldex cuenta con políticas establecidas en sus manuales encaminadas a activar las alertas tempranas y prevenir situaciones de incumplimiento; así mismo cuenta con planes de contingencia en materia de riesgo de liquidez tanto para los recursos propios como los negocios administrados.

Los procesos para la gestión de riesgo de liquidez están enmarcados en la segregación de funciones y en el cumplimiento de las mejores prácticas establecidas por los diferentes entes de regulación y control. En este sentido, la Vicepresidencia Financiera gestiona el flujo de caja de la Sociedad Fiduciaria, teniendo en cuenta los costos y los compromisos de caja en el corto plazo; el área de riesgo elabora metodologías para alertar, monitorear y proyectar los posibles detonantes del riesgo de riesgo de liquidez, el Back office asegura el cumplimiento operativo de los movimientos de caja de la Entidad y el Control interno garantiza el cumplimiento de las normas, políticas y procesos relativos al riesgo de liquidez.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con una metodología interna para la medición del riesgo de liquidez de los recursos propios; dicha metodología permite calcular un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) con base en la estimación de un Factor de Retiro Neto (FRN) y de los Activos Líquidos ajustados por liquidez de mercado (ALM). El cálculo se realiza con una periodicidad mensual.

El Factor de Retiros Netos (FRN), se establecerá mediante la diferencia entre los ingresos y egresos de la Sociedad Fiduciaria (Débitos y Créditos de las cuentas de “Caja”, “Sebra” y “Bancos”) en el horizonte de un mes. Los Activos Líquidos corresponden a la suma del disponible, las inversiones negociables en títulos de deuda, las inversiones negociables en títulos participativos, las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda; sin embargo, no se tendrá en cuenta la inversión en el Fondo de Estabilización de Rendimientos – Confiar Fonpet.

Para efectos del cálculo de los Activos Líquidos ajustados por ‘liquidez de mercado’ se asume que ocurrirá un descuento sobre el precio de mercado de las inversiones que forman parte de estos, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de las mismas. Tal descuento debe corresponder al menos a los ‘haircuts’ que aplica el Banco de la República a los distintos títulos para la realización de operaciones repo. Para los títulos que no aparezcan en dicho informe estadístico, y de conformidad con lo establecido en el Anexo 1 del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995, se podrá asumir un descuento del 20% sobre el valor de mercado de estos. Por último, se debe aplicar un ‘haircut’ adicional sobre el componente en moneda extranjera de los Activos Líquidos, dicho valor debe corresponder a la volatilidad a un (1) día de la Tasa Representativa del Mercado publicada por SFC para efectos del cálculo del Valor en Riesgo por riesgo cambiario conforme al capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995.

Adicional al IRL, se realiza el cálculo del Indicador de Capacidad de Cobertura (ICC) cuya finalidad es establecer la capacidad de cobertura de las obligaciones estimadas; el ICC se calcula contrastando el ALM contra un FRN Proyectado.

Conforme los lineamientos establecidos para la Sociedad Fiduciaria, se considera que se puede estar presentando una exposición significativa al riesgo de liquidez cuando el ICC sea inferior a una vez y el IRL sea inferior a -100%. En caso de presentarse esa situación la Vicepresidencia Financiera, procederá a ejecutar el plan de contingencia de liquidez establecido en el Manual de Administración del Riesgo de Liquidez.

Los cálculos se realizan mensualmente y se informan a la Alta Gerencia y al Comité de Riesgo de Liquidez.

Adicional a la metodología establecida para la medición de riesgo de liquidez, Fiducoldex cuenta con políticas establecidas en sus manuales, que complementan la administración del SARL, encaminadas a activar las alertas tempranas y prevenir situaciones de incumplimiento; así mismo cuenta con planes de contingencia en materia de riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro muestra el análisis de la liquidez de la Sociedad Fiduciaria al 30 de Junio de 2022 y 2021:

	Miles de Pesos	
	30 de Junio de 2022	30 de Junio de 2021
Activos Líquidos		
Efectivo	333,020	2,281,437
Inversiones ajustadas por riesgo de mercado y tasa de cambio	5,558,966	2,028,486
Total Activos Líquidos de Mercado (ALM)	5,891,986	4,309,924
Factor de Retiro Neto (FRN)		
Ingresos	2,516,618	2,597,354
Egresos	(2,942,383)	(3,290,959)
Total FRN	(425,765)	(693,605)
Índice de Requerimiento de Liquidez (IRL)	-7,23%	-16.09%
 FRN Proyectado	 2,201,453	 2,265,530
Índice de la Capacidad de Cobertura	2.68 veces	1.90 veces

17. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS OCURRIDAS EN EL PERÍODO

Asuntos relacionados con el COVID 19 - El Q2 del 2022 no dista de lo acontecido en el segundo trimestre del 2022, desvalorizaciones generalizadas de los diferentes activos financieros, no solamente en el ámbito local sino en el internacional, como consecuencia de la continuidad en la normalización de la política monetaria y la subida de tasa de los principales bancos centrales tanto de las economías desarrolladas como emergentes; procesos inflacionarios sostenidos y más estructurales de lo previsto; persistencia del conflicto Rusia-Ucrania. Localmente la incertidumbre política generada en los mercados, exacerbó la desvalorización de los diferentes activos financieros, especialmente la deuda pública. Así las cosas, dada la incidencia del comportamiento del portafolio CONFIAR FONPET, sobre el portafolio propio el cual al cierre de Junio representa el 77% del total del portafolio, generando rendimientos negativos en el trimestre del orden de los \$970 millones y agudizando de esa manera el impacto sobre el PYG de la Fiduciaria. de peos como factores internacionales a lo cual hay que sumarle en lo local, el proceso electoral colombiano. Así las cosas encontramos desvalorizaciones importantes en la renta fija, especialmente en los TES y deuda corporativa tasa fija. Bajo este escenario y dada la dependencia que el portafolio propio tiene con la Reserva, la cual participa en casi el 80% de este, sus rendimientos están directamente relacionados con el comportamiento del portafolio CONFIAR FONPET, toda vez que la reserva referida está constituida en unidades de participación de este. Así las cosas los rendimientos durante el trimestre en cuestión han sido negativos del orden de 776 millones, generando un impacto significativo en el PyG de la Fiduciaria, sin embargo en el mes de mayo, la Junta directiva, aprobó la prórroga del contrato de CONFIAR FONPET hasta el mes de abril del 2023, una vez expuestas las bondades y los riesgos del negocio en los casi 10 años de existencia.

No existen hechos económicos ocurridos con posterioridad al 30 de junio de 2022 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros que requiera ser relevados, excepto por el cambio de la comisión fiduciaria.

18. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2022 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Fiduciaria el 12 de agosto de 2022.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

Los suscritos, Representante Legal y Contador Público de FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX, con NIT 800.178.148-8, certificamos:

- Los estados financieros intermedios condensados a 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de Fiducoldex al 31 de diciembre de 2021 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2022 y 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2019.
- Los activos y pasivos de FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX presentados en los estados financieros condensados a 30 de junio de 2022 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 30 de junio de 2022 corresponden a operaciones realizadas por FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos, se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables, que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las áreas de FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros a 30 de junio de 2022 han sido valorados, clasificados y revelados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX

Para constancia, se firma en la ciudad de Bogotá D.C., a los doce (12) días del mes de agosto de dos mil veintidós (2022), en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

**RICARDO
ANDRES
GASTELBONDO
CHIRIVI**
Firmado digitalmente
por RICARDO ANDRES
GASTELBONDO CHIRIVI
Fecha: 2022.08.15
09:19:06 -05'00'

RICARDO ANDRES GASTELBOLDOCHIRIVI
Representante Legal

**SANDRA
CAROLINA
MORENO
SANCHEZ**
Firmado digitalmente
por SANDRA CAROLINA
MORENO SANCHEZ
Fecha: 2022.08.15
08:24:02 -05'00'

SANDRA CAROLINA MORENO SÁNCHEZ

Contador

T.P. No. 180495-T