

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

*Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de diciembre  
de 2020 y 2019 e Informe del Revisor Fiscal*



## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR - FIDUCOLDEX S.A.:

### INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior – FIDUCOLDEX S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

#### Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, apliqué mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

## Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro Revisor Fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda. quien expresó una opinión sin salvedades el 7 de febrero de 2020.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionados con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la entidad; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2020, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración de la Entidad en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 90% y para el 10% restante, la Entidad tiene planes de acción en curso.

En cumplimiento con lo señalado el Decreto 2555 de 2010 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, he auditado los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 de los Fondos y Fideicomisos que se relacionan a continuación, que forman parte de los negocios administrados por la Entidad y que se describen en la Nota 33 a los Estados Financieros adjuntos, cuyos informes los he emitido en forma independiente, así:

### a) Negocios auditados

#### Sin salvedades

#### *Fondos de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Privado*

|   |       |  |
|---|-------|--|
| 1 | 85586 | Fondo de Capital Privado Bancoldex Capital Fondo de Fondos             |
| 2 | 86956 | Fondo Capital Privado Bancoldex Capital Para Emprender (compartimento) |
| 3 | 62633 | Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex 60 Moderado                    |
| 4 | 11149 | Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex                                |

## *Concesión Vial – Requerido por Contrato de Fiducia*

5 11210 Autopistas del Café

### *Titularización*

6 30065 Fideicomiso Hoteles Estelar

### *Pensionales*

7 95376 Patrimonio Autónomo Del Fondo De Pensiones Públicas De Cundinamarca

8 33718 IFI Concesión Salinas Reconocimiento y Liquidación De Pensiones

9 12975 IFI en Liquidación - Pensiones

10 90075 Patrimonio Autónomo Pensiones Lotería de Medellín

11 83893 Patrimonio Autónomo Pensiones Chec 2019

12 30465 Confiar FONPET

### *Administración de Recursos o Bienes de Naturaleza Pública*

13 95584 Encargo Fiduciario RTVC 2020-2021

14 95615 Patrimonio Autónomo Ut Válvulas Z2

15 73711 Encargo Fiduciario Buga

16 94953 Patrimonio Autónomo Geprocol-filadelfia

17 93841 Patrimonio Autónomo Consorcio Ordocige

18 1027 Créditos Litigiosos Alcalis

19 94681 Patrimonio Autónomo Consorcio GH 2020

20 95087 Patrimonio Autónomo Consorcio Hidrantes GDC

21 94947 Patrimonio Autónomo Geprocol-quinchía

22 71655 Encargo Fiduciario Florida

23 12820 Fideicomiso de Administración de Contingencias IFI Concesión de Salinas

24 75084 Encargo Fiduciario - Municipio de El Zulia 2017

25 77523 Encargo Fiduciario Guadalajara de Buga

26 40398 Encargo Municipio de San Vicente de Chucuri-Santander

27 64782 Encargo Fiduciario Men No. 001184 - Todos A Aprender

28 11253 Encargo Fedesmeraldas

29 80748 Encargo Fiduciario Convenios Interadministrativos 0177 y 0178

30 35297 Fideicomiso Proimágenes - Fondo Fílmico Colombia

31 91568 Patrimonio Autónomo UT Energía Telecomunicaciones S3 2020

32 11310 Créditos Litigiosos IFI

33 87064 Patrimonio Autónomo Ecogas en Liquidación

34 13017 Fideicomiso IFI en Liquidación - Reservas Probables

35 91883 Encargo Fiduciario Imprenta Nacional

36 89896 Encargo Fiduciario Fondiger

37 37265 Patrimonio Autónomo - Fondo Nacional Del Turismo - FONTUR

38 11230 Fideicomiso Procolombia

|    |       |                                   |
|----|-------|-----------------------------------|
| 39 | 95820 | Patrimonio Autónomo Socya         |
| 40 | 95784 | Patrimonio Autónomo Manizales Más |

*Fideicomisos Requeridos por la Superintendencia Financiera – Requerimiento No. 2020307405-000-000 del 22 de diciembre de 2020.*

|    |       |                                       |
|----|-------|---------------------------------------|
| 41 | 62281 | Patrimonio Autónomo ISAGEN 2016       |
| 42 | 60511 | Fideicomiso Eeb La Loma Str 13 - 2015 |
| 43 | 78325 | Patrimonio Autónomo Genesys           |

### **Con párrafo de énfasis**

#### *Fondo de Capital Privado*

|    |       |                       |
|----|-------|-----------------------|
| 44 | 11207 | Fondo Aureos Colombia |
|----|-------|-----------------------|

#### *Pensionales*

|    |       |   |
|----|-------|---|
| 45 | 15156 | Fideicomiso Álcalis de Colombia en Liquidación - Cierre             |
| 45 | 70628 | Patrimonio Autónomo del Fondo de Pensiones Públicas de Cundinamarca |
| 47 | 74285 | Patrimonio Autónomo Fodepvac  |

#### *Administración de Recursos o Bienes de Naturaleza Pública*

|    |       |  |
|----|-------|--|
| 48 | 93663 | Encargo Fiduciario Paz de Ariporo 2020                                   |
| 49 | 88626 | Encargo Fiduciario San José de Pare                                      |
| 50 | 75268 | Encargo Fiduciario Bolivar Valle   |
| 51 | 77710 | Encargo Fiduciario RTVC 2018   |
| 52 | 29617 | Encargo Fiduciario Ministerio de Educación Nacional - Educación Superior |
| 53 | 73851 | Encargo Fiduciario San Pedro de Cartago                                  |
| 54 | 71423 | Encargo Fiduciario Villanueva  |
| 55 | 75006 | Encargo Fiduciario Maria La Baja   |
| 56 | 13608 | Alcalis en Liquidación - Reconocimiento de Pensiones                     |
| 57 | 85798 | Empresa de acueducto y alcantarillado de Bogotá                          |
| 58 | 89088 | Encargo Fiduciario RTVC 2019-2020  |
| 59 | 69166 | Patrimonio Autónomo Colombia Productiva                                  |
| 60 | 69164 | Patrimonio Autónomo Innpulsa Colombia                                    |
| 61 | 95777 | Patrimonio Autónomo Villanteled  |
| 62 | 79797 | Patrimonio Autónomo Consorcio Colectores Ptar Chia 2017                  |
| 63 | 74485 | Encargo Fiduciario Zambrano Ministerio De Vivienda                       |
| 64 | 11291 | Encargo Proturismo Fiscales  |

*Fideicomisos Requeridos por la Superintendencia Financiera – Requerimiento No. 2020307405-000-000 del 22 de diciembre de 2020.*

|    |       |  |
|----|-------|--|
| 65 | 83507 | Patrimonio Autónomo Coninsas   |
| 66 | 88733 | Patrimonio Autónomo de Remanentes Par Internacional Compañía de Financiamiento |

## b) Negocios fiduciarios no auditados

Negocios de administración de recursos o bienes de naturaleza pública que no presentaron operaciones ni recibieron recursos al 31 de diciembre de 2020, por lo tanto, no tiene cifras y no se prepararon Estados Financieros al cierre de diciembre de 2020:

|    |       |                                 |
|----|-------|---------------------------------|
| 67 | 95819 | Patrimonio Autónomo Carlos Daza |
| 68 | 95924 | Patrimonio Autónomo Enercaloto  |

Negocios de administración de recursos o bienes de naturaleza pública que no tienen cifras al 31 de diciembre de 2020 y se encuentran en proceso de liquidación, por lo tanto, no se prepararon Estados Financieros al cierre de diciembre de 2020:

|    |       |   |
|----|-------|---|
| 69 | 71577 | Encargo Fiduciario Toluviejo                                |
| 70 | 73006 | Encargo Fiduciario Zambrano                                 |
| 71 | 73054 | Encargo Fiduciario Playa de Belen                           |
| 72 | 73122 | Encargo Fiduciario Candelaria                               |
| 73 | 74232 | Encargo Fiduciario Sandona                                  |
| 74 | 74059 | Encargo Fiduciario Achi- Puerto Venecia                     |
| 75 | 74194 | Encargo Fiduciario La Paz-cesar                             |
| 76 | 74304 | Encargo Fiduciario El Banco                                 |
| 77 | 74486 | Encargo Fiduciario Barbosa                                  |
| 78 | 74706 | Encargo Fiduciario Coloso                                   |
| 79 | 79269 | Encargo Fiduciario San Lorenzo                              |
| 80 | 88125 | Patrimonio Autónomo Compañía Nacional De Constructores Eu   |
| 81 | 89478 | Patrimonio Autónomo Consorcio San Luis 2019                 |
| 82 | 81371 | Encargo Fiduciario Fondiger                                 |
| 83 | 94019 | Patrimonio Autónomo Consorcio D&g Zona 5                    |
| 84 | 79766 | Patrimonio Autónomo Consorcio Com 2018                      |
| 85 | 80118 | Patrimonio Autónomo Consorcio Complejo Cota                 |
| 86 | 85504 | Patrimonio Autónomo Fundación Comunidades y Municipios 2019 |

  
**JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 142082-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

17 de febrero de 2021.

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX

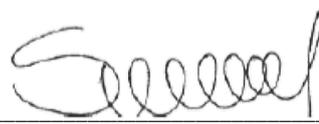
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

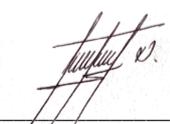
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

| ACTIVOS   | Nota | 2020                 | 2019                 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | 10   | \$ 5.198.289         | \$ 6.413.831         |
| Inversiones                                     | 11   | 28.843.569           | 28.587.915           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 12   | 2.401.244            | 3.065.751            |
| Activos por impuestos corrientes                | 13   | 3.920.275            | 2.981.475            |
| Activos por impuestos diferidos                 | 18   | 650.790              | 702.817              |
| Propiedades y equipo                            | 14   | 17.189.548           | 18.162.658           |
| Activos por derecho de uso                      | 15   | 1.651.717            | 2.246.245            |
| Activos intangibles                             | 16   | 2.113.646            | 2.348.519            |
| Otros activos                                   | 17   | 133.982              | 443.637              |
| <b>Total de activos</b>                         |      | <b>\$ 62.103.060</b> | <b>\$ 64.952.848</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                     |      |                      |                      |
| <b>PASIVOS</b>                                  |      |                      |                      |
| Obligaciones financieras                        | 19   | \$ -                 | \$ 43.059            |
| Pasivo por arrendamientos bienes en uso         | 15   | 1.562.343            | 2.259.166            |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | 20   | 1.831.264            | 2.208.159            |
| Pasivos por impuestos                           | 21   | 513.755              | 533.724              |
| Pasivo por impuestos diferidos                  | 18   | 2.275.653            | 2.240.596            |
| Otros pasivos                                   | 22   | 496.099              | 292.691              |
| Provisiones y pasivos contingentes              | 23   | 549.220              | 549.094              |
| <b>Total pasivos</b>                            |      | <b>7.228.334</b>     | <b>8.126.489</b>     |
| <b>PATRIMONIO</b>                               |      |                      |                      |
| Capital emitido                                 | 24   | 38.552.283           | 38.552.283           |
| Reservas  |      | 8.418.344            | 8.098.955            |
| Prima en colocación de acciones                 |      | 482.341              | 482.341              |
| Otros resultados integrales                     |      | 4.409.627            | 4.479.442            |
| (Perdidas) ganancias retenidas                  |      | (25.020)             | 10.738               |
| Resultados acumulados                           |      | 2.114.281            | 2.008.708            |
| Utilidad del ejercicio                          |      | 922.870              | 3.193.892            |
| <b>Total patrimonio</b>                         |      | <b>54.874.726</b>    | <b>56.826.359</b>    |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                |      | <b>\$ 62.103.060</b> | <b>\$ 64.952.848</b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

  
 RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI  
 Representante Legal

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

  
 JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 142082-T  
 (Ver mi informe adjunto)  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.



FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A.- FIDUCOLDEX

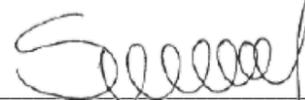
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto donde se indique lo contrario)

|  | Nota | 2020          | 2019          |
|--|------|---------------|---------------|
| Ingresos de actividades ordinarias               | 25   | \$ 27.445.743 | \$ 30.169.842 |
| Otros ingresos                                   | 26   | 3.222.984     | 3.647.846     |
| Gastos por beneficios a los empleados            | 27   | (16.913.687)  | (16.367.725)  |
| Gasto por depreciación y amortización            | 28   | (2.099.953)   | (2.339.287)   |
| Gasto por depreciación bienes por derecho de uso | 15   | (855.427)     | (855.427)     |
| Otros gastos                                     | 29   | (9.762.399)   | (10.381.734)  |
| Ingresos financieros                             | 30   | 78.976        | 78.177        |
| Gastos financieros                               | 31   | (105.600)     | (108.963)     |
| Diferencias en cambio                            | 32   | (682)         | (4.689)       |
| Utilidad antes de impuestos                      |      | 1.009.954     | 3.838.040     |
| Gasto por impuestos a las ganancias              | 18   | (87.084)      | (644.148)     |
| Utilidad del ejercicio                           |      | 922.870       | 3.193.892     |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES:                     |      |               |               |
| Revalorización de activos                        |      | (69.815)      | (55.647)      |
| Ajustes en la aplicación por primera vez         |      | (25.020)      | (34.443)      |
| Pérdida otros resultados integrales              |      | (94.835)      | (90.090)      |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL                         |      | \$ 828.035    | \$ 3.103.802  |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO  
 CHIRIVI  
 Representante Legal

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

  
 JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 142082-T  
 (Ver mi informe adjunto)  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.



FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

|   | Capital emitido | Reserva legal | Prima en Colocación de acciones | Otros resultados integrales | Resultados acumulados | Ganancias retenidas | Perdidas Retenidas | Utilidad del ejercicio | Total patrimonio |
|---|-----------------|---------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018                     | \$ 36.158.191   | \$ 7.566.935  | \$ 482.341                      | \$ 4.535.089                | \$ 1.910.790          | \$ 45.181           | \$ -               | \$ 5.320.205           | \$ 56.018.732    |
| Apropiación para de reservas                          | -               | 532.020       | -                               | -                           | -                     | -                   | -                  | (532.020)              | -                |
| Capitalización dividendos 2018                        | 2.394.092       | -             | -                               | -                           | -                     | -                   | -                  | (2.394.092)            | -                |
| Valorización de bienes                                | -               | -             | -                               | (55.647)                    | 63.475                | -                   | -                  | -                      | 7.828            |
| Ajuste Ganancia Retenidas Adopción Primera Vez        | -               | -             | -                               | -                           | 34.443                | (34.443)            | -                  | -                      | -                |
| Pago de dividendos 2018                               | -               | -             | -                               | -                           | -                     | -                   | -                  | (2.394.093)            | (2.394.093)      |
| Utilidad neta del ejercicio                           | -               | -             | -                               | -                           | -                     | -                   | -                  | 3.193.892              | 3.193.892        |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019                     | 38.552.283      | 8.098.955     | 482.341                         | 4.479.442                   | 2.008.708             | 10.738              | -                  | 3.193.892              | 56.826.359       |
| Traslado utilidad 2019                                | -               | -             | -                               | -                           | 3.193.892             | -                   | -                  | (3.193.892)            | -                |
| Apropiación para de reservas                          | -               | 319.389       | -                               | -                           | (319.389)             | -                   | -                  | -                      | -                |
| Valorización de bienes                                | -               | -             | -                               | (69.815)                    | 69.815                | -                   | -                  | -                      | -                |
| Ajuste Ganancias Retenidas Adopción Primera Vez       | -               | -             | -                               | -                           | 35.758                | (35.758)            | -                  | -                      | -                |
| Ajuste efecto perdidas retenidas Adopción Primera Vez | -               | -             | -                               | -                           | -                     | 25.020              | (25.020)           | -                      | -                |
| Pago de dividendos 2019                               | -               | -             | -                               | -                           | (2.874.503)           | -                   | -                  | -                      | (2.874.503)      |
| Utilidad neta del ejercicio                           | -               | -             | -                               | -                           | -                     | -                   | -                  | 922.870                | 922.870          |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020                     | \$ 38.552.283   | \$ 8.418.344  | \$ 482.341                      | \$ 4.409.627                | \$ 2.114.281          | \$ -                | \$ (25.020)        | \$ 922.870             | \$ 54.874.726    |

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

  
 RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI  
 Representante Legal

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

  
 JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 142082-T  
 (Ver mi informe adjunto)



FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  |                     |                     |
| Ganancia  | \$ 922.870          | \$ 3.193.892        |
| Ajustes para conciliar la ganancia  |                     |                     |
| Gastos de depreciación y amortización   | 3.729.046           | 3.785.958           |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro del valor)<br>reconocidas en el resultado | (50.416)            | (42.649)            |
| Provisiones   | 126                 | 28.462              |
| Subtotal  | <u>4.601.626</u>    | <u>6.965.663</u>    |
| Variación en cuentas de operaciones:  |                     |                     |
| Cuentas por cobrar de origen comercial  | 594.104             | (859.338)           |
| Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación                                  | (817.980)           | 7.036.715           |
| Cuentas por pagar de origen comercial   | (139.929)           | (442.564)           |
| Otras cuentas por pagar derivadas de actividades de operación                                       | (715.295)           | 609.532             |
| Impuesto diferido   | 52.026              | (8.413)             |
| Operaciones conjuntas   | (11.678)            | (2.368)             |
| Total ajustes   | <u>(1.038.752)</u>  | <u>6.333.564</u>    |
| Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación                                 | <u>3.562.874</u>    | <u>13.299.227</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN   |                     |                     |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades                      | (255.653)           | (4.378.157)         |
| Reconocimiento bienes en uso  | (260.900)           | (3.150.722)         |
| Compras de propiedades y equipo   | (129.206)           | (273.890)           |
| Retiros de propiedades y equipo   | -                   | 455                 |
| Compra de activos intangibles   | (1.215.096)         | (1.805.440)         |
| Flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión                                 | <u>(1.860.855)</u>  | <u>(9.607.754)</u>  |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN  |                     |                     |
| Dividendos pagados  | (2.874.502)         | (2.394.093)         |
| Pagos por arrendamientos financieros  | (43.059)            | (90.291)            |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación                                  | <u>(2.917.561)</u>  | <u>(2.484.384)</u>  |
| (DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                | (1.215.542)         | 1.207.089           |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL COMIENZO DEL PERIODO  | <u>6.413.831</u>    | <u>5.206.742</u>    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO   | <u>\$ 5.198.289</u> | <u>\$ 6.413.831</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

  
 RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI  
 Representante Legal

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

  
 JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 142082-T  
 (Ver mi informe adjunto)  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.



# FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

---

### 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – FIDUCOLDEX (en adelante “la Sociedad Fiduciaria” o “Fiducoldex” 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 Sociedad Fiduciaria del Comercio Exterior S.A.. 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.
- La realización de todas las operaciones, negocios, actos, encargos y servicios propios de la actividad fiduciaria, que aparecen en el Decreto 663 de 1993 y en las demás normas complementarias o concordantes, o en las que las adicionen o sustituyan.

Las principales reformas estatutarias se encuentran registradas en las siguientes Escrituras Públicas:

| Fecha                | Escritura pública No. |
|----------------------|-----------------------|
| 4 de mayo de 1993    | 2638                  |
| 18 de julio de 1997  | 3407                  |
| 2 de febrero de 2000 | 181                   |
| 16 de marzo de 2000  | 646                   |
| 17 de abril de 2001  | 1613                  |
| 27 de abril de 2006  | 1687                  |
| 10 de abril de 2007  | 680                   |
| 4 de abril de 2008   | 595                   |
| 10 de mayo de 2010   | 744                   |
| 8 de abril de 2011   | 1687                  |
| 26 de marzo de 2012  | 1101                  |
| 3 de junio de 2014   | 6088                  |
| 27 de mayo 2016 (*)  | 1058                  |

(\*) Se autoriza el incremento de capital autorizado de la Sociedad Fiduciaria y la reforma en los estatutos de acuerdo con lo estipulado en dicho aumento.

De acuerdo con la Ley 45 de 1923, el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, el Código de Comercio, y demás normas que lo adicionen, complementen o modifiquen y de acuerdo a la ley 1314 de 2009 y sus decretos modificatorios.

El domicilio principal de la Sociedad es en Bogotá D.C., Colombia.

La sociedad Fiduciaria Fiducoldex cuenta con 200 empleados a diciembre de 2020 y tiene su operatividad en la ciudad de Bogotá.

## 2. BASES DE PRESENTACION

**2.1. Normas contables aplicadas** – La Sociedad Fiduciaria, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales 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, Fiducoldex 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 al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones. Posteriormente, el Decreto 2131 de 2016 adoptó la NIIF 9 siendo derogada la NIC 39. Para la Sociedad Fiduciaria aplica lo relacionado a las Inversiones.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, 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.

**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 perdidas 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.

**2.1.3.** Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anual anterior y no presentan la aplicación retroactiva de alguna política contable.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valores revaluados o a valores razonables al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

## ***2.2. Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020***

2.1 Impacto en la aplicación de la CINIIF 23 – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Esta interpretación establece como determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias, que requiere que la compañía determine si las posiciones fiscales inciertas se evalúan por separado o como un grupo, y evaluar si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto para ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. En caso afirmativo, la compañía debe determinar su posición fiscal contable de forma coherente con el tratamiento fiscal utilizado o que se prevé utilizar en sus declaraciones de impuestos sobre la renta. En caso negativo, la compañía debe reflejar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable utilizando el monto más probable o método del valor esperado.

Para Fiducoldex esta norma no tuvo impacto alguno.

2.2.2 Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionadas con el COVID-19. Mediante el Decreto 1432 de Noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que se producen como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

En el ejercicio actual, la Compañía no ha aplicado la modificación en cuanto a la enmienda de la NIIF 16 (emitida por el IASB en mayo de 2020) antes de su fecha de vigencia.

En el ejercicio actual, la Compañía no ha aplicado la modificación en cuanto a la enmienda de la NIIF 16 (emitida por el IASB en mayo de 2020).

2.2.3 *Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas NIIF. De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019, las modificaciones en el año 2020, incluyen la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC-32. Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos*

pronunciamentos con respecto a las referencias y citas del Marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamentos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco hacen referencia (el Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no han sido actualizadas con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Con referencia a esta modificación, la fiduciaria implemento lo concerniente a la NIC 1.

*2.2.4 Enmiendas a la NIF 19 Beneficios a Empleados* - Estas modificaciones aclaran que el costo de los servicios pasados (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de la manera normal en otro resultado integral.

Para fiducoldex esta norma no tuvo impacto alguno.

*2.2.5 Enmienda definición de material NIC 1 Presentación de Estados Financieros. De acuerdo con el Decreto 2270 de 2019*, la compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 por primera vez en el año en curso. Estas modificaciones facilitan la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de 'podrían influenciar' a 'razonablemente se espera que puedan influenciar'. Por lo tanto, establece que la entidad en consideración de todos los hechos y circunstancias relevantes no reduce la comprensibilidad de sus estados financieros ocultando información significativa en información sin importancia relativa o agrupando partidas importantes que tienen diferentes naturaleza o funciones.

*2.2.6 Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios* La enmienda aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos.

Se elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los insumos o procesos faltantes y continuar produciendo productos. Las enmiendas también introducen guías adicionales que ayudan a determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo. Se introduce una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades adquiridas y los activos no son un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos se concentra en un único activo identificable o grupo de bienes similares. Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea el 1 de enero o posterior.

Para fiducoldex esta norma no tuvo impacto alguno.

**2.3. Bases de preparación**—La Sociedad Fiduciaria tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o 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 la Compañía. Adicionalmente, los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

FIDUCOLDEX ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3, 4 y 5.

### **2.4 Negocio en marcha**

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su reciente expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en los diferentes países y se han tomado ciertas medidas sanitarias las autoridades colombianas para detener la propagación de este virus que incluyen el aislamiento preventivo. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia.

Frente a estos sucesos el Gobierno declaró el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica mediante el decreto 417 de marzo 17 de 2020 expedido por el Gobierno Nacional, generando impactos en la actividad económica del país. Lo anterior trajo consecuencias durante el año 2020 sobre el desarrollo de actividades de la Fiduciaria. La Fiduciaria implementó planes de continuidad y de contingencia operativa y comercial, en cumplimiento del Aislamiento Preventivo Obligatorio dentro de la Emergencia Sanitaria decretada para enfrentar la pandemia del COVID -19, que incluyó el trabajo remoto por parte de los funcionarios, así como un monitoreo a indicadores claves como lo son el Indicador de Riesgo de Liquidez, el Indicador de Capacidad de Cobertura - ICC e indicadores de gestión. En lo corrido del año 2020, la Fiduciaria se vio afectada por la evolución de la pandemia, el cierre de los sectores económicos, dentro de los cuales el comercio, la industria y turismo, fueron los más afectados, sumado al choque de mercados que llevó durante el primer semestre del año a afectar en mayor medida los resultados de los portafolios de inversión y por ende los resultados de la sociedad fiduciaria, lo anterior, desató la necesidad de solicitar a la Junta Directiva en el mes de mayo de 2020 un ajuste presupuestal, donde se aprobó la reducción de ingresos por valor \$5,017 millones, donde los negocios especiales (Procolombia, Innpulsa, Colombia Productiva y Fontur) así como la meta de los Fondos de Inversión Colectiva presentaban la mayor afectación, de igual manera, se propuso una reducción de \$1.056 millones en diferentes líneas de gasto, de manera de establecer una nueva ruta presupuestal ajustada a la realidad del mercado y de los sectores que atiende la fiduciaria, buscando lograr una nueva utilidad presupuestal de \$1.250 millones, frente a los \$4.003 millones presupuestados inicialmente. Con todo lo anterior, al cierre del año 2020 alcanzó ingresos por \$30.750 millones, presentando cumplimiento del 99% frente al presupuesto; por su parte el EBITDA generado fue de \$3.166 millones y en el período alcanzó una utilidad neta de \$923 millones, equivalente a un 68% frente al presupuestado. Este resultado se debe, en parte por la gestión de los negocios especiales, alcanzando una ejecución de \$14.924 millones que corresponde al 49% de los ingresos de la sociedad; y una disminución de \$3.145 frente al año anterior; igualmente se refleja el positivo comportamiento del portafolio y del

consorcio Confiar Fonpet debido a la buena estrategia de inversión que permitió obtener sobre ejecuciones presupuestales.

La generación de ingresos por fondos de inversión colectiva crecieron en \$453 frente al vigencia 2019; otra línea importante de ingresos esta dada por los negocios especiales, principalmente FONTUR, el cual presentó muy buena gestión contractual; igualmente se evidencia en la línea de consorcios, principalmente por Confiar FONPET, el cual generó ingresos superiores a lo presupuestado debido a la estrategia de mercado que apalancó el rubro de portafolio dando como resultado 135% de cumplimiento. Teniendo en cuenta las condiciones de mercado como de negocios fiduciarios y continuando con el buen rendimiento, la Alta Dirección adoptó un plan de optimización del gasto, lo que conllevó, a que, comparado con el 2019, se presentó una disminución en la ejecución del gasto del 1.1%, alcanzando para el 2020 \$29.734 millones de ejecución total.

Así mismo, cabe resaltar la gestión en el control del gasto, aplicando el plan de austeridad como el pilar para cumplimiento de metas, el cual tuvo una ejecución del 101%, evidenciándose por parte de la alta dirección de la fiduciaria la toma de decisiones en la ejecución de estos últimos, mediante la aplicación del autocontrol y continuo seguimiento en todos los rubros del gasto para evitar variaciones adicionales que pudieran ir en contravía de los resultados.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se detallan las políticas contables significativas que la Sociedad Fiduciaria aplica en la preparación de sus estados financieros:

**3.1. Importancia relativa y materialidad** - La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

**3.2 Medición del valor razonable** - Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo
- En ausencia de un mercado principal en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Sociedad Fiduciaria.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Sociedad Fiduciaria utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1 - precios de cotizador (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Datos de entrada de Nivel 2 - técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotizador incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente
- Datos de entrada de Nivel 3 - técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sociedad Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

**3.3 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores** - Cuando una NIIF sea específicamente aplicable a una transacción otro evento o condición, la política o políticas contables aplicadas a esa partida se determinarán aplicando la NIIF en cuestión y considerando además cualquier Guía de Implementación relevante emitida por el IASB para esa NIIF.

En ausencia de una NIIF que sea aplicable a una transacción o a otros hechos y eventos presentados la administración de la Sociedad Fiduciaria usa su juicio profesional en el desarrollo y aplicación de las políticas contables, con el propósito de suministrar información:

- Relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios de la Sociedad Fiduciaria
- Que sea fiable, es decir, que los estados financieros:
  - Representen fielmente la situación financiera el rendimiento financiero y los flujos de efectivo
  - Reflejen la esencia económica de las transacciones
  - Sean neutrales (libres de prejuicios o sesgos)
  - Sean prudentes
  - Sean completos

*Cambios en políticas* - La Sociedad Fiduciaria, cambia una política contable sólo si tal cambio:

- Se requiere por una NIIF
- Lleva a que los estados financieros suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la fiduciaria

Para la aplicación de los cambios en las políticas contables, la Sociedad Fiduciaria, tiene en cuenta los siguientes criterios:

- Si la aplicación de un cambio en la política contable proviene de la aplicación inicial de una NIIF se aplicará las disposiciones transitorias específicas.
- Si la aplicación proviene de un cambio voluntario adoptado por la Sociedad Fiduciaria porque la NIIF no incluye las disposiciones transitorias, la Sociedad Fiduciaria, aplica el cambio en la política de forma retroactiva.

**3.4. Cambios en estimaciones contables** - El uso de estimaciones contables es una parte esencial de la preparación de los estados financieros, lo que implica la utilización de suposiciones basadas en la mejor información disponible. Las estimaciones contables llevan implícitos procesos de análisis y juicio profesional referentes a la incertidumbre de la ocurrencia de un evento o sobre el monto por el que se debe registrar una estimación.

Algunas de las estimaciones más comunes en la Sociedad Fiduciaria son:

- El deterioro sobre las cuentas por cobrar
- El valor razonable de activos financieros medidos a valor razonable
- La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables.
- Cálculo de la provisión de renta.
- Cálculo del Impuesto Diferido.

Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio y en los periodos futuros que afecte.

**3.5. Errores** - Los errores pueden surgir al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros. Los estados financieros no cumplen con las NIIF si contienen errores, tanto materiales como inmateriales, cuando han sido cometidos intencionadamente para conseguir una determinada presentación de su situación financiera, de su rendimiento financiero o de sus flujos de efectivo.

Los errores potenciales del periodo corriente, descubiertos en este mismo periodo, se corregirán antes de que los estados financieros sean formulados. Sin embargo, los errores materiales en ocasiones no se descubren hasta un periodo posterior, de forma que tales errores de periodos anteriores se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los periodos siguientes.

La Sociedad Fiduciaria corrige los errores materiales de periodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto, reexpresando la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error o si el error ocurrió con anterioridad al periodo más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho periodo.

**3.6. Moneda funcional** - Las cifras de los estados financieros se presentan en pesos colombianos por ser la moneda del entorno principal de la entidad.

**3.6.1 Moneda extranjera** - Toda transacción en moneda extranjera se registra, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir las partidas monetarias se registran en la cuenta de resultados. Los ajustes fiscales atribuibles a las diferencias de cambio de estas partidas monetarias también se reconocen en otro resultado integral.

Las partidas no monetarias que se valoran al costo histórico en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción inicial. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se determina el valor razonable. Las pérdidas o ganancias surgidas de la conversión de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se registran de acuerdo con el reconocimiento de las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable de la partida correspondiente.

**3.7 Efectivo y equivalentes de efectivo** - La entidad considera como efectivo y equivalentes al efectivo, el efectivo en caja, el efectivo en bancos, depósitos en el Banco de la República y las posiciones activas en operaciones de mercado.

Adicionalmente, los equivalentes al efectivo tienen el propósito de cumplir con los compromisos de pago a corto plazo, más que mantenerlos como una inversión o similares.

Para que una inversión bajo esta política pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe ser fácilmente convertible en efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, (por ejemplo: TES con vencimiento menor a 90 días). Por lo tanto, una inversión será equivalente a efectivo cuando tenga vencimiento próximo, igual o menor a tres meses.

**3.7.1 Efectivo restringido** - La entidad debe revelar en sus estados financieros acompañados de un comentario por parte de la gerencia, cualquier valor significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no estén disponibles para ser utilizados por ella misma o por el grupo al que pertenece.

Estos valores serán presentados en una línea separada en el balance bajo el concepto de “efectivo restringido”.

Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo pueden no estar disponibles para su uso, por ejemplo, el embargo de una cuenta bancaria.

En este caso, puede ser relevante para los usuarios conocer determinada información adicional sobre la entidad que le permita comprender su posición financiera y liquidez. Por lo tanto, la entidad publicará en el estado de flujos de efectivo, así como en una nota independiente, la siguiente información:

- a. El valor de los préstamos no desembolsados que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros.
- b. El valor de los flujos de efectivo distinguiendo los de las actividades de operación, de inversión y de financiación relacionados con participaciones en operaciones conjuntas que se integran en los estados financieros de mediante la consolidación proporcional.
- c. El valor acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de operación, separados de aquellos que se requieran para mantener la capacidad de operación de la entidad.
- d. El valor de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiación que procedan de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos considerados para elaborar los estados financieros.

**3.8 Instrumentos financieros - Excepción clasificación y medición de instrumentos financieros (Inversiones) - El Decreto 2267 de 2014, establece lo siguiente:**

Dado que las inversiones presentan la excepción de aplicación de NIIF en los estados financieros separados como se indicó en el numeral 2.1.1. La Sociedad Fiduciaria aplicará para la clasificación y medición de sus inversiones lo establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en el Capítulo I-1, a continuación, se describe el tratamiento:

Reconocimiento - Las inversiones deberán ser clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad. Para estos efectos, el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, o quien haga sus veces, sobre la forma y actividades a través de las cuales desarrollará su objeto social.

Las inversiones podrán ser clasificadas en: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta.

Inversiones negociables - Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida 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 en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.
- 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.

*3.8.1 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.

*3.8.2 Baja en cuentas* - De acuerdo con la NIIF 9 – *Instrumentos Financieros* un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo
  - La Sociedad Fiduciaria ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y
- a. Ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo.
  - b. No ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Sociedad Fiduciaria ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido.

Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el activo se reconoce sobre la base de la implicación continuada de La Sociedad Fiduciaria en el mismo. En este caso la Sociedad Fiduciaria también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Sociedad Fiduciaria ha retenido.

Cuando la implicación continuada tome la forma de garantía sobre el activo transferido se valora al menor del valor original en libros del activo y al importe máximo de la contraprestación que se puede exigir a la compañía.

**3.9 Cuentas por cobrar** - Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, estos activos financieros se miden posteriormente por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado del resultado, no obstante, si estas cuentas por cobrar son de corto plazo, no mayor a 90 días no se realiza el costo amortizado, esta última aclaración es la que actualmente aplica a la Sociedad Fiduciaria.

### **3.10 Deterioro y baja en cuentas por cobrar**

**3.10.1 Deterioro** – El nuevo modelo de deterioro basado en NIIF 9 esta basado en la pérdida esperada, para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Sociedad Fiduciaria evalúa el comportamiento y características de los activos financieros por un modelo simplificado para el calculo del deterioro, esta estimación de perdida esperada se realiza con la probabilidad de incumplimiento el cual se estima a partir del comportamiento histórico de los activos financieros, para cada intervalo se determina la probabilidad dado el incumplimiento, la cual se calcula a partir del comportamiento histórico de las cuentas por cobrar durante un periodo minimo de tres años con el fin de determinar cuanto representan las cuentas por cobrar efectivamente no pagadas, para lo cual la pérdida esperada es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento de cada intervalo por la probabilidad dado el incumplimiento.

El valor en libros de los activos se reduce mediante el uso de una cuenta correctora por deterioro y la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado del resultado como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

**3.10.2 Baja en cuentas** - Los préstamos y cuentas a cobrar junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Sociedad Fiduciaria. Si en los ejercicios posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de corrección por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menor gasto financiero en la cuenta de resultados.

### **3.11 Arrendamientos por derechos de uso:**

*Tratamiento Contable Por Parte del Arrendatario*

#### **Activo por arrendamiento**

En la fecha de inicio de cada arrendamiento la entidad reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En su medición posterior, la entidad medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, en el caso en el que se incurra en costos directos como consecuencia de las actividades específicas necesarias para llevar a término el arrendamiento, estos costos se incluirán como mayor valor del activo arrendado. Estos costos directos pueden ser comisiones bancarias pagadas, impuestos de timbre, gastos de legalización del contrato, seguros no reembolsables y costos similares.

En la aplicación del modelo del costo, la entidad medirá el uso del activo:

- Menos de la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro en el valor del activo
- Ajustando el pasivo por arrendamiento (por los cambios en la medición posterior del pasivo)

Para el caso de la depreciación o amortización, la determinación de la vida se realizará considerando la intencionalidad que se tenga con el bien objeto del arrendamiento. Si el locatario espera quedarse con el bien al final del contrato, la vida útil corresponde a la establecida en bienes con la misma naturaleza. En caso contrario, la vida útil estará determinada por el período de duración del contrato.

### **Pasivo por arrendamiento**

El locatario debe dividir cada una de las cuotas a pagar en dos partes: Lo correspondiente al cargo financiero (intereses); y la parte correspondiente a la reducción de la deuda.

La carga financiera total se distribuye entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de forma que se obtenga una tasa de interés constante en cada período sobre el saldo no amortizado de la deuda. En la cuenta de resultados, el arrendamiento financiero da lugar a:

- Un cargo por la depreciación o amortización de los activos depreciables arrendados, La vida útil corresponderá a la determinada por el arrendatario para la misma clase de activos, cuando la intención es quedarse con el activo al final del contrato; o en caso contrario, el período de duración del contrato.
- Un gasto financiero en cada período contable.

**3.12 Pasivos financieros** - Reconocimiento inicial y valoración - La entidad realizara el reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros que tiene la sociedad fiduciaria se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sociedad Fiduciaria incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las deudas y préstamos que devengan interés, incluidos los descubiertos en cuentas corrientes bancarias, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

**3.12.1 Valoración posterior** - La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

**3.12.2 Préstamos y créditos** - Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

**3.12.3 Cancelación** - Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en la cuenta de resultados.

**Compensación de instrumentos financieros** - Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

**3.12.4 Valor razonable de los instrumentos financieros** - El valor razonable de los instrumentos financieros que a la fecha de cierre se negocian en un mercado activo se determina usando el precio de cotización o el precio de mercado (precio de oferta para las posiciones largas y precio de demanda para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando una técnica de valoración apropiada. Entre estas técnicas se incluye:

- El uso de transacciones recientes a precio de mercado
- El valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar
- El análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración

**3.13 Deterioro del valor de los activos** - A cada fecha de presentación, la Sociedad Fiduciaria, evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor y pasará a estimar el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro.

La Sociedad Fiduciaria, estableció como unidad generadora de efectivo la compañía en su totalidad, con el propósito de evaluar los activos en conjunto.

De igual forma la Sociedad Fiduciaria, considera los siguientes indicadores externos de deterioro:

- Una disminución significativa del valor de mercado de los activos.
- Un cambio adverso significativo, ya sea tecnológico, económico o en el entorno legal en el que opera la entidad.
- Un incremento en los tipos de interés u otros tipos de rentabilidad de mercado, que probablemente afecten significativamente al tipo de descuento utilizado para calcular el valor en uso o valor recuperable del activo.
- El monto en libros de los activos netos excede su valor de mercado.

La Sociedad Fiduciaria, considera los siguientes indicadores internos de deterioro:

- Obsolescencia o daño físico que afecte los activos.
- Cambios significativos que afecten los activos, como planes de reestructuración o eliminación de ciertas actividades (así como inactividad del activo) y cambio en la duración de la vida de un activo de indefinida a definida.
- Proyecciones de resultados que muestren o pronostiquen resultados inferiores a las expectativas de los activos en particular o unidades de negocio.

La Sociedad Fiduciaria, identifica el deterioro de un activo cuando su importe en libros exceda su importe recuperable.

*3.12.1 Medición del importe recuperable* - El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre:

- El valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y
- Su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en este caso el activo debe agrupar a una unidad generadora de efectivo.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las consideraciones de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultado integral. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan de forma proporcional, con base en el valor en libros de cada activo, a los activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos del activo.

Para determinar el valor razonable del activo menos los costos de venta se tienen en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración más adecuado. Estos cálculos son soportados por múltiples valoraciones, precios de cotización de las sociedades cotizadas u otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Sociedad Fiduciaria basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un periodo de cinco años, para periodos más largos, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo, que se aplica para estimar flujos de efectivo futuros tras el quinto año.

**3.14 Propiedades y equipo** - Las propiedades y equipo en el reconocimiento inicial se registran por su costo menos la depreciación acumulada y/o menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiera, dichos costos incluyen los costos de sustitución de parte de dicha propiedad y equipo, cuando es necesaria que una parte significativa de la propiedad y equipo sea reemplazada a intervalos, la Sociedad Fiduciaria reconoce las partes que se van reemplazando como activos individuales con vida útil específica y los amortiza en consecuencia.

**3.14.1 Medición posterior** - Los terrenos y los edificios se valoran a su valor razonable menos la depreciación acumulada de los edificios y las pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de su revalorización, las revalorizaciones se efectúan con suficiente regularidad para asegurar que el valor razonable del activo revalorizado no difiera significativamente del valor en libros.

Cualquier superávit por revalorización se reconoce en otro resultado global, registrándose como revalorización de activos dentro del patrimonio neto, no obstante, en el caso de que se revierta un déficit de la revalorización del mismo activo previamente reconocido en la cuenta de resultados, dicho incremento se reconoce en la cuenta de resultados, una disminución del valor se registra en la cuenta de resultados, excepto en el caso de que esa disminución anule el superávit existente en el mismo activo que se hubiera reconocido en ajustes por cambios de valor.

De otra parte, los otros activos distintos de inmuebles su reconocimiento se realizará a costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que sean reconocidas para estos activos.

La depreciación se calcula linealmente durante la vida útil estimada de los activos, las estimaciones determinadas por Fiducoldex para la medición de sus activos son:

| Grupo de activos  | Método de medición posterior | Valor residual            | Vida útil                      |
|-------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Edificaciones     | Costo revaluado              | Será el valor del terreno | De acuerdo al estudio técnico. |
| Muebles y enseres | Costo                        | 0%                        | 10                             |
| Equipo de cómputo | Costo                        | 0%                        | 3                              |
| Vehículos         | Costo                        | 0%                        | 5                              |

La Sociedad Fiduciaria realiza la revisión del costo revaluado cada tres años para evaluar si es necesaria la determinación de un nuevo costo revaluado que será determinado por un perito evaluador, quién usará las técnicas establecidas en las Normas Internacionales de Valoración (IVS por sus siglas en inglés). En caso de que exista una seguridad razonable del aumento o disminución del valor de las edificaciones, se debe proceder a la determinación del nuevo costo revaluado.

En caso tal, cuando ocurra un incremento en el valor razonable de un período a otro, éste se reconocerá como parte del costo de las propiedades y equipo con cargo a “Otros Resultados Integrales”, así mismo, cuando se presenten disminuciones en el valor razonable, primero se dará de baja la valorización registrada en Otros Resultados Integrales y si existiera un remanente, éste se reconocerá en el estado de resultados.

**3.14.2 Baja de activos** - Un elemento de los activos fijos o cualquiera de sus partes significativas inicialmente reconocida se da de baja cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación, el resultado procedente de la enajenación del activo (calculado como la diferencia entre los beneficios netos procedentes de su enajenación y el valor en libros del activo) se registra en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

En cada cierre de ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de depreciación de los activos de propiedad y equipo.

**3.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - La Sociedad Fiduciaria clasificará los activos no corrientes (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el activo (o el grupo de activos para su disposición) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, la compañía, debe:

- Estar comprometida con un plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición), y
- Haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan.

Debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento como venta finalizada dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, adicionalmente las actividades requeridas para completar el plan deberían indicar que cambios significativos en el plan son improbables o que el mismo vaya a ser cancelado.

Fiducoldex medirá los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor entre el valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

Cuando se espere que la venta se produzca más allá del período de un año, la entidad medirá los costos de venta por su valor actual, cualquier incremento del valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en el estado de resultados como un costo financiero.

Inmediatamente antes de la clasificación inicial del activo como mantenido para la venta, el valor en libros del activo se medirá de acuerdo con las NIIF que sean de aplicación.

*3.15.1 Reconocimiento y reversión de las pérdidas por deterioro* - La Sociedad Fiduciaria reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta.

Por otra parte, la compañía reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida.

La Sociedad Fiduciaria no depreciará (o amortizará) el activo no corriente mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta, no obstante, continuarán reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

**3.16 Activos intangibles** - Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo.

Para los activos intangibles generados internamente, sólo serán reconocidos como intangibles los costos de la etapa de desarrollo del activo. Los costos originados en la fase de investigación, son reconocidos como gasto en el período en el que son incurridos.

La Sociedad Fiduciaria medirá posteriormente los activos intangibles, utilizando el modelo del costo, es decir, que un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La amortización de los activos intangibles, se realiza a partir de la fecha en que se encuentran disponibles para su uso. La Sociedad Fiduciaria evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El periodo de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o en la pauta esperada de consumo de los beneficios económicos futuros materializados en el activo se toman en consideración al objeto de cambiar el periodo o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en la cuenta de resultados correspondiente de acuerdo con la función del elemento intangible en cuestión.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo, La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados cuando el activo se da de baja.

*Licencias* - La Sociedad Fiduciaria realiza pagos al contado por la compra de licencias. El uso de las licencias será entre periodos de 3 y 15 años, dependiendo del tipo de licencia.

A continuación, se relacionan las vidas útiles y el valor residual establecido por la entidad:

| <b>Grupo de activos</b> | <b>Vida útil</b> |
|-------------------------|------------------|
| Core                    | 15 años          |
| Software (licencias)    | 3 años           |

Un activo intangible se dará de baja:

- Por su venta
- En el momento que no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o su venta.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determinará como la diferencia entre el valor neto obtenido por su venta y el valor en libros del mismo, se reconocerá en el periodo cuando la partida sea dada de baja.

**3.17 Otros activos** - Son objeto de reconocimiento todas las partidas que cumpla definición de elemento siempre que:

- Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a, o salga de la Sociedad Fiduciaria
- El elemento tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

La Sociedad Fiduciaria, reconocerá un activo en su estado de situación financiera cuando la misma evidencie que los beneficios económicos futuros incorporados a un activo consisten en el potencial del mismo para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo de la entidad.

Un activo no será objeto de reconocimiento en el estado de situación financiera cuando se considera improbable que, del desembolso correspondiente, obtengan beneficios económicos en el futuro, en lugar de ello, tal transacción lleva al reconocimiento de un gasto en el estado de resultados. Este tratamiento contable no implica que la intención de la administración, al hacer el desembolso, fuera otra que la de generar beneficios económicos en el futuro, o que la Administración estuviera equivocada al hacerlo.

**3.18 Impuestos** - Entre los impuestos más relevantes de los que está a cargo la Sociedad Fiduciaria detallamos, el impuesto sobre las ganancias y el impuesto sobre las ventas (IVA):

#### *3.17.1 Impuestos sobre las ganancias*

- Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto el año corriente y conforme con lo

establecido en las normas tributarias vigentes de Colombia. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa. La Administración evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

- Diferido

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos se puedan utilizar. Los activos por impuestos diferidos no registrados se reevalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, sobre la base de los tipos

impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de la cuenta de resultados debe registrarse fuera de la cuenta de resultados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado del resultado integral o bien directamente en el patrimonio neto.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el periodo corriente de 31 de diciembre de 2020 y 2019 las tasas impositivas vigentes son:

| Año  | Renta | Sobretasa | Total |
|------|-------|-----------|-------|
| 2020 | 32%   | 4%        | 36%   |
| 2019 | 33%   | 0%        | 33%   |

**3.17.2 Compensación** - Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por los impuestos sobre las ganancias también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

**3.17.3 Impuesto sobre las ventas – IVA** - Los gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto:

- Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del costo de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.
- Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperables a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluyen como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera.

### **3.19 Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo** - La Sociedad Fiduciaria, reconocerá y medirá sus beneficios a corto plazo como:

- Un pasivo después de deducir cualquier importe ya satisfecho.
- Un gasto por el concepto que haya generado el beneficio al empleado.

Las obligaciones por beneficios de corto plazo mencionados anteriormente, son generalmente contabilizadas en la medida en que se incurren, estos beneficios no requieren de hipótesis actuariales para

medir las obligaciones o los costos correspondientes y por lo tanto, no hay lugar a ganancias o pérdidas actuariales.

Los beneficios se reconocen cuando un empleado haya prestados sus servicios durante el periodo contable, reconociendo el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios:

- Como un pasivo (gasto devengado), después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior al importe sin descontar de los beneficios, ese exceso se reconocerá como un activo, en la medida en que el pago anticipado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos futuros o a un reembolso en efectivo.
- Como un gasto, a menos que se requiera o permita por otra norma, la inclusión de esos beneficios en el costo de un activo.

Los beneficios de corto plazo que la Sociedad Fiduciaria entrega a sus empleados son los siguientes:

- a. Sueldos, salarios y aportes a la seguridad social.
- b. Permisos retribuidos a corto plazo, cuando se espere que estos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados hayan prestado los servicios.
- c. Auxilio de vivienda, vehículo y educativo: Este es un monto que otorga la Fiduciaria a sus empleados, el cual será registrado en los resultados de la misma.

Se entenderá como beneficios por terminación de contrato, aquellos que solo son exigibles con la finalización de la relación contractual entre el empleado y el trabajador tales como indemnizaciones.

La Sociedad Fiduciaria a la fecha no cuenta con beneficios adicionales para sus empleados por concepto de beneficios a largo plazo y post empleo.

### ***3.20 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes***

*Provisiones* - Las provisiones se reconocen y se revelan cuando la Sociedad Fiduciaria cumple con todas las siguientes condiciones:

- Existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que la Sociedad Fiduciaria tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación en el futuro.
- Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

La Sociedad Fiduciaria no procede a reconocer contablemente una obligación de carácter contingente.

En los casos en los que la Sociedad Fiduciaria espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

*General* - Las provisiones se registran cuando Fiducoldex tenga una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, para la que es probable que la Sociedad Fiduciaria tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar dicha obligación y el importe de la obligación pueda estimarse con fiabilidad.

Cuando Fiducoldex espera que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada, por ejemplo, por un contrato de seguro, tal reembolso se reconoce como un activo separado, pero sólo cuando sea prácticamente segura su recepción. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta neto del reembolso en la cuenta de resultados.

*Pasivos por desmantelamiento* - Los costos de desmantelamiento se determinan como el valor actual de los costos esperados para cancelar la obligación usando flujos de efectivo estimados y se reconocen como parte del costo del activo. Los flujos de efectivo se descuentan con una tasa de descuento antes de impuestos que refleja los riesgos específicos del pasivo por desmantelamiento. La reversión del descuento se reconoce en la cuenta de resultados como un gasto financiero a medida que se produce. Los costos estimados futuros del desmantelamiento se revisan anualmente y se ajustan según corresponda, los cambios en los costos estimados futuros o en la tasa de descuento aplicada se suman o restan al costo del activo.

*Medición posterior* - Al final de cada período contable, las provisiones deben ser objeto de revisión y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible, aplicando los mismos lineamientos requeridos para su reconocimiento y medición inicial. En el caso de que no sea ya probable la salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liquidar o revertir la provisión.

Cuando se haya usado el descuento para determinar el valor de la provisión, el valor en libros de la misma aumentará en cada período para reflejar el paso del tiempo, tal incremento se reconoce como un gasto financiero.

*Pasivo contingente* - Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad.

De igual forma, es una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos o el valor de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

*Activos contingentes* - Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso, por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Sociedad Fiduciaria.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos, para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Sociedad Fiduciaria revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

**3.21 Otros pasivos** - La Sociedad Fiduciaria, reconoce un pasivo cuando la misma tiene contraída una obligación en el momento presente. Un pasivo es un compromiso o responsabilidad de actuar de una determinada manera, las obligaciones pueden ser exigibles legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal.

Se reconoce un pasivo, en el estado de situación financiera, cuando sea probable que del pago de esa obligación presente, se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos y además la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad.

**3.22 Patrimonio** - La Sociedad Fiduciaria reconoce las acciones comunes emitidas como instrumentos de patrimonio, por su parte, las reservas sólo son reconocidas si han sido formadas de acuerdo con leyes o disposiciones legales, con el fin de dar a la entidad y sus acreedores una protección adicional frente a los efectos de las posibles pérdidas.

**3.22.1 Otros resultados integrales** - Dentro de este rubro se incluyen las ganancias no realizadas de los activos, las cuales se reconocerán en resultados en el momento de su liquidación, es decir, que se cancelará la cuenta contra la utilidad o pérdida por dicho activo o pasivo en el momento que lo realice o se de baja.

Por ejemplo, las partidas generadas por concepto de ganancias acumuladas por el incremento por valoración de activos son registradas en la cuenta patrimonial denominada "Otros Resultados Integrales".

Adicionalmente, todos los activos de la Sociedad Fiduciaria que en su medición posterior sean registrados al costo revaluado, sus incrementos o disminuciones serán reconocidos como revaluaciones dentro de "Otros Resultados Integrales".

**3.22.2 Utilidades acumuladas generadas en la adopción por primera vez** - Dentro de este rubro se encuentran registradas todas las partidas que no cumplieron con la definición de activo, pasivo o patrimonio de acuerdo a lo establecido en el marco conceptual de las NIIF, así como los ajustes a los importes del estado de situación financiera para dar cumplimiento con lo establecido en las NIIF.

El resultado de esta cuenta sea utilidad o pérdida no podrá distribuirse en periodos posteriores al ejercicio de adopción por primera vez, hasta tanto no se entienda como realizable con terceros que afecten flujos de caja.

**3.23 Ingresos de actividades ordinarias** Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

El monto de los ingresos que surgen de una transacción generalmente es determinado por acuerdo entre la empresa y el comprador o el usuario del activo.

El valor razonable de la contraprestación recibida es ajustado por el monto de cualquier reembolso.

Para la entidad, la contraprestación es en la forma de efectivo o efectivo equivalente y el monto de los ingresos es el monto de efectivo o efectivo equivalente recibido o por recibir, en caso de que no se reciba como contraprestación efectiva o efectivo equivalente.

**Prestación de servicios:** El ingreso por prestación de servicios se reconoce mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificación del contrato con el cliente: Se debe identificar que exista un contrato entre las partes que crea un derecho y obligaciones exigibles, este contrato debe estar aprobado entre las partes sea de forma escrita o verbal.
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: Se debe identificar los compromisos que se tienen para la prestación del servicio en cuanto a la administración de los negocios fiduciarios.
- Determinar el precio de la transacción: Se debe identificar el precio de transacción en la medida que sea altamente probable, dicho importe puede tener una contraprestación fija o variable.
- Asignación el precio de transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: Se deberá identificar el precio de transacción a cada obligación que tiene estipulado los contratos fiduciarios e identificar si en dicha transacción se pueden presentar descuentos o importes variables en la contraprestación.
- Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias: Se reconocerá el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño mediante el servicio prestado.

Cuando un contrato con los negocios fiduciarios no cumple con los criterios anteriormente descritos, pero se preste el servicio se reconocerá la contraprestación como ingresos de actividades ordinarias solo cuando se cumpla con los siguientes lineamientos:

- a. La Fiduciaria no tiene obligaciones pendientes con el servicio prestado y se tenga satisfacción por el cliente
- b. Se ha terminado el contrato.

**Modificación en los contratos:** Si se presenta una modificación en los contratos fiduciarios que afecte tanto las obligaciones como el precio pactado se debe realizar lo siguiente:

- Si las partes aprobaron un cambio en las obligaciones, pero no han determinado el precio por dichos ajustes la entidad estimara el valor de la transacción que surge de dicha modificación.
- La Sociedad Fiduciaria reconocerá la modificación de un contrato de forma separada desde que el alcance del contrato incremente el servicio dentro de las obligaciones del contrato fiduciario.
- La entidad reconocerá la modificación de la obligación ya existente si dichos servicios no tienen alguna variación frente a las obligaciones de desempeño del contrato inicial.

**3.24 Operaciones conjuntas** - A partir del análisis realizado por la Sociedad Fiduciaria, para el estado de situación financiera reconoce su participación en consorcios, como una operación conjunta, de tal manera que contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos referentes a la participación.

La Sociedad Fiduciaria, reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente.
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente.

- Sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.
- Se contabilizarán los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a la participación en una operación conjunta según las políticas que le apliquen a la Sociedad Fiduciaria.

Cuando la Sociedad Fiduciaria, realice una transacción con una operación conjunta en la que es un operador conjunto, tal como una venta o aportación de activos, está realizando la transacción con las otras partes de la operación conjunta y como tal, reconocerá ganancias y pérdidas procedentes de esta transacción sólo en la medida de las participaciones de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando estas transacciones proporcionen evidencia de una reducción en el valor neto realizable de los activos a ser vendidos o aportados a la operación conjunta o de un deterioro de valor de esos activos, esas pérdidas se reconocerán totalmente por el operador conjunto.

Adicionalmente, la Sociedad Fiduciaria tiene una participación en un negocio conjunto, que es una sociedad controlada conjuntamente, a través del cual los partícipes tienen un acuerdo contractual que establece un control conjunto sobre todas las actividades económicas de dicha sociedad. El contrato requiere que el acuerdo entre las partes respecto a las decisiones financieras y operativas sea unánime.

La Sociedad Fiduciaria registra su participación en el negocio conjunto utilizando el método de consolidación proporcional. La Fiduciaria combina en los estados financieros consolidados su parte proporcional de los activos, pasivos, ingresos y gastos del negocio conjunto con las partidas similares correspondientes, línea por línea. Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo periodo que los de la Sociedad Fiduciaria y se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de Fiducoldex.

Una vez se pierde el control conjunto, la Sociedad Fiduciaria valora y reconoce las inversiones que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la inversión que se controlaba conjuntamente y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en la cuenta de resultados.

Cuando se tiene influencia significativa sobre la inversión remanente, se contabiliza la inversión como entidad asociada.

Dentro de las políticas adoptadas de manera global con cada una de las unidades de gestión se encuentran:

Generalidades - Los consorcios son definidos de la siguiente manera de acuerdo en lo establecido en el artículo 7 de la ley 80 de 1993 (Estatuto General de Contratación de la Administración Pública).

*“Es cuando dos o más personas en forma conjunta presentan una misma propuesta para la adjudicación, celebración y ejecución de un contrato, respondiendo solidariamente por todas y cada una de las obligaciones derivadas de la propuesta y del contrato. En consecuencia, las actuaciones, los hechos y*

*omisiones que se presenten en el desarrollo de la propuesta y del contrato, afectarán a todos los miembros que lo conforman”.*

Características - Las principales características de los consorcios se indican a continuación:

- Acuerdo de mutua ayuda.
- Cumplir con los tributos.
- Tramitar el RUT.
- Obtener el NIT.
- La vigencia del consorcio, es igual al término del contrato y este generalmente es mayor de un año.
- No es una sociedad mercantil.
- No poseen personería Jurídica propia.

Unidad de gestión - Los Consorciados, se unen para buscar, hallar una manera de optimizar recursos, aprovechando las cualidades, calidades técnicas, administrativas, y financieras.

Esta Unidad debe estar creada para la prestación y ejecución del contrato fiduciario.

Debe elaborar la contabilidad para los Consorciados como para el Fideicomitente con base en las obligaciones contractuales.

Representación Legal - Los miembros del consorcio deberán designar al Representante Legal, para todos los efectos, quien representará el consorcio y se les señalarán las reglas básicas que regulen las relaciones entre ellos y su responsabilidad.

El Representante Legal debe crear el negocio fiduciario que se administrará ante la Superintendencia Financiera.

Tendrá a cargo las obligaciones impositivas y contractuales.

La Representación Legal se puede rotar en el tiempo que lo determinen los consorciados o dejarla fija hasta el vencimiento del contrato que se administrará.

Operaciones conjuntas en curso y en liquidación – Actualmente, el estado en que se encuentran los consorcios que participa la Fiduciaria son:

- a. *Conorcios activos* - Son aquellos consorcios que cumplen el principio de negocio en marcha, este se refiere a la permanencia futura o de largo plazo, que espera un tercero de una organización sin interrumpir sus actividades; el cual debe ser tenido en cuenta para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF.

Adicionalmente, la administración del consorcio debe identificar y revelar situaciones en los estados financieros que amenacen la continuidad del acuerdo consorcial.

Por otra parte, los beneficios correspondientes por la participación de la Fiduciaria dentro del consorcio, se reconocerán línea a línea por el porcentaje del estado de situación financiera y el estado de resultado integral, es decir, se consolidará proporcionalmente de acuerdo a la participación que tenga la Fiduciaria dentro del consorcio.

Sin embargo, para el cálculo de este método las políticas del consorcio deben ser homogéneas frente a las que aplicará la Fiduciaria para elaborar los estados financieros bajo NIIF. En caso contrario, la Fiduciaria deberá realizar el respectivo ajuste para luego determinar dicho valor.

- b. *Consortios en liquidación* - Son aquellos consorcios que se pretenden liquidar, cesar su actividad o finalizar de acuerdo con lo pactado contractualmente en el negocio fiduciario o porque no existe otra alternativa más que proceder de esta forma.

En este caso, dichos consorcios serán medidos de acuerdo con las políticas de los consorcios activos. Sin embargo, el manejo detallado se encuentra dentro de la política de consorcios.

#### 4. POLÍTICAS CONTABLES OPERACIONES CONJUNTAS

**4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El Consorcio reconoce dentro del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo, el dinero en caja general, caja menor y bancos.

Adicionalmente, incluye las inversiones que tengan un vencimiento menor a 90 días, mínimo riesgo y bursatilidad.

**4.2 Moneda funcional** - Las partidas incluidas en los estados financieros del Consorcio se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional),

Por tal razón, la moneda funcional y de presentación de los estados financieros del Consorcio es el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Consorcio, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

#### **4.3 Cuentas por cobrar**

*Medición inicial* - La unidad de gestión del Consorcio reconocerá inicialmente, las cuentas por cobrar a su valor razonable.

Por otra parte, para las cuentas por cobrar a largo plazo, (superiores a un año) sin financiamiento explícito (definido contractualmente), el valor reconocido inicialmente será el valor futuro descontado a valor presente con la tasa de mercado de referencia para cuentas por cobrar de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

*Medición posterior* - El Consorcio en su medición posterior registrará sus cuentas por cobrar a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que corresponde a la tasa de crédito ordinario establecida por la Superintendencia Financiera. Las cuentas por cobrar a corto plazo no serán sujetas del descuento.

Teniendo en cuenta el párrafo anterior, la tasa de interés efectiva es un método que permite calcular el costo amortizado de los activos financieros a lo largo del período de la financiación.

De igual manera, este método consiste en descontar el valor futuro del activo financiero con la tasa de mercado de referencia, para cuentas por cobrar de similares características (monto, plazo), a la fecha de inicio de la operación.

Adicionalmente, los intereses de las cuentas por cobrar deben ser reconocidos como un mayor valor de la misma.

Por otra parte, para el cálculo de deterioro de las cuentas por cobrar del consorcio se utilizará el modelo de pérdida esperada establecido internamente.

La baja de una cuenta por cobrar, se dará en el momento que expiren los derechos contractuales sobre sus flujos de efectivo.

**4.4. Deterioro** - El deterioro de las cuentas por cobrar se realizará de acuerdo al modelo de pérdida esperada establecido bajo NIIF 9

Anticipos a proveedores y contratos - Los consorcios incluirán dentro de la cuenta de otros activos, las partidas correspondientes a anticipos a proveedores y contratos, en la medida que aún no hayan sido realizados, es decir, antes de la entrega del bien o servicio sobre el cual se haya realizado dicho anticipo.

Sin embargo, en el momento de su realización deberán ser registrados como gasto dentro de los estados financieros de la compañía o por el contrario aquellos anticipos que se otorguen para la creación de un activo específico, deberán ser registrados dentro de la cuenta del activo al cual corresponda.

Adicionalmente, las partidas de anticipos que sean constituidas como gastos de viajes de los cuales se conoce desde su inicio el valor, deberán ser registradas como gastos dentro del resultado del ejercicio, no como un anticipo.

#### **4.5 Propiedad y equipo**

*Reconocimiento inicial* - Dentro de los activos del Consorcio se encuentran registrados muebles y equipos de cómputo los cuales son utilizados por la unidad de gestión.

Estos activos se reconocerán en el momento inicial al costo que incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Consorcio.

De igual manera los descuentos comerciales y rebajas generadas por el activo se deducirán de su costo de adquisición.

*Medición posterior* - En su medición posterior, el consorcio usará el modelo del costo para el reconocimiento de las propiedades, planta y equipo.

De acuerdo a lo anterior, el Consorcio reconocerá el costo del activo menos la depreciación y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro en el caso de que existan.

*Mantenimientos* - Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado del ejercicio en el que se incurren, Sin embargo, en el momento que estos incrementen la vida útil del activo, pueden ser capitalizados.

*Depreciación* - La base del cálculo de la depreciación para los activos del consorcio será el valor en libros, sobre el cual se aplicará el modelo de línea recta a lo largo de la vida del Acuerdo Consorcial.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

*Activos de cuantía menor* - Los activos que adquiera el consorcio que tengan un valor igual o menor a 50 unidades de valor tributario (UVT's) serán depreciados en el mismo período en el que fueron adquiridos.

*Activos totalmente depreciados* - Los activos totalmente depreciados dentro del consorcio se deben analizar, con el fin de determinar si se generan beneficios derivados de estos activos y se encuentran en uso, Teniendo en cuenta lo anterior, en tal caso estos activos se revelarán dentro de las notas a los estados financieros del Acuerdo Consorcial.

*Baja en cuenta* - Un componente de propiedades, planta y equipo se dará de baja en el momento que no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición o en el momento de su venta.

De igual manera, la utilidad o pérdida que se genere por causa de venta o baja del activo se registrará dentro de los resultados del ejercicio del consorcio.

*Deterioro de los activos fijos* - El Consorcio debe determinar si existe deterioro, de acuerdo con el check-list de indicadores internos y externos de deterioro, En caso tal, que este no indique deterioro no es necesario realizar la prueba, Por el contrario, si da evidencia de deterioro es necesario para realizar el cálculo determinar la unidad generadora de efectivo, en este caso es el consorcio.

La Propiedad y Equipo presenta deterioro en el momento que el valor en libros es mayor al valor recuperable, teniendo en cuenta que el valor recuperable es el mayor entre el precio de venta y el valor en uso.

El valor de uso se determinará con el valor presente de los flujos de efectivo esperados por el consorcio durante la duración del acuerdo.

*Gastos pagados por anticipado (seguros)* - El Consorcio reconoce gastos pagados por anticipado, que corresponden a pólizas de seguro sobre las que incurre, en el desarrollo de su actividad y cuyo beneficio es recibido en varios períodos.

Estos gastos deberán ser reconocidos dentro de otros activos y se causarán durante la vigencia de la póliza o durante el período de duración del Acuerdo Consorcial dependiendo del riesgo amparado.

Los seguros adquiridos que tengan un valor igual o menor a 50 unidades de valor tributario (UVT's), serán registrados directamente al gasto.

#### ***4.6 Arrendamientos por derechos de uso:***

*Tratamiento Contable por Parte del Arrendatario*

### Activo por arrendamiento

En la fecha de inicio de cada arrendamiento el Consorcio reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En su medición posterior, la entidad medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, en el caso en el que se incurra en costos directos como consecuencia de las actividades específicas necesarias para llevar a término el arrendamiento, estos costos se incluirán como mayor valor del activo arrendado, Estos costos directos pueden ser comisiones bancarias pagadas, impuestos de timbre, gastos de legalización del contrato, seguros no reembolsables y costos similares.

En la aplicación del modelo del costo, la entidad medirá el uso del activo:

- Menos de la depreciación o amortización acumulada, y las pérdidas acumuladas por deterioro en el valor del activo
- Ajustando el pasivo por arrendamiento (por los cambios en la medición posterior del pasivo)

Para el caso de la depreciación o amortización, la determinación de la vida se realizará considerando la intencionalidad que se tenga con el bien objeto del arrendamiento. Si el locatario espera quedarse con el bien al final del contrato, la vida útil corresponde a la establecida en bienes con la misma naturaleza, En caso contrario, la vida útil estará determinada por el período de duración del contrato.

### Pasivo por arrendamiento

El locatario debe dividir cada una de las cuotas a pagar en dos partes: Lo correspondiente al cargo financiero (intereses); y la parte correspondiente a la reducción de la deuda.

La carga financiera total se distribuye entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de forma que se obtenga una tasa de interés constante en cada período sobre el saldo no amortizado de la deuda, en la cuenta de resultados, el arrendamiento financiero da lugar a:

- Un cargo por la depreciación o amortización de los activos depreciables arrendados, la vida útil corresponderá a la determinada por el arrendatario para la misma clase de activos, cuando la intención es quedarse con el activo al final del contrato; o en caso contrario, el período de duración del contrato.
- Un gasto financiero en cada período contable.

**4.7 Intangibles (Licencias para equipo de cómputo)** - Los activos intangibles del consorcio por concepto de licencias de software especializados para prestar el servicio contratado, (actualizaciones o contratos de soporte específicos) deberán ser reconocidos al costo y amortizados utilizando el modelo de línea recta durante la vigencia del Acuerdo Consorcial.

Las licencias de software de usuario de oficina (office, antivirus, compresores, editores) se registrarán directamente al gasto.

Adicionalmente, las licencias de software adquiridas que tengan un valor igual o menor a 50 unidades de valor tributario (UVT's), serán amortizadas en el mismo período en el que fueron adquiridas.

*Cuentas por pagar* - Dentro de este rubro, el consorcio incluye todas las obligaciones contraídas por parte del mismo en el desarrollo de sus actividades como: valores causados pendientes de pago a sus proveedores, impuestos por pagar y cuentas por pagar por concepto de la nómina de los empleados.

Estos pasivos financieros inicialmente serán reconocidos al valor razonable y en su medición posterior a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Por otra parte, los pasivos financieros a largo plazo deberán descontarse a valor presente utilizando una tasa de mercado, Para efectos de la determinación de esta tasa, se utilizará la tasa de obligaciones de características similares, como plazo y monto, Los pasivos financieros a corto plazo no serán sujetos del descuento.

**4.8 Beneficios a empleados** - Dentro de este rubro se incluyen todos los tipos de retribuciones que el Consorcio proporciona a los trabajadores como contraprestación por sus servicios.

Estos beneficios debido a que son liquidados dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual se prestó el servicio, constituyen beneficios a corto plazo los cuales serán registrados por el valor del beneficio como un pasivo.

De acuerdo a lo anterior, el Consorcio reconoce los siguientes beneficios a los empleados de carácter legal:

- Salarios.
- Auxilio de transporte.
- Seguridad social.
- Aportes parafiscales.

*Beneficios por terminación* - Las indemnizaciones se consideran una cuenta por pagar a largo plazo, por lo tanto, este pasivo deberá ser descontado a valor presente, utilizando para su cálculo el método de la tasa de interés efectiva.

Para la elaboración de dicho cálculo, se debe utilizar una tasa de descuento de mercado, que en este caso será la tasa para créditos ordinarios establecida por la Superintendencia Financiera.

**4.9 Pasivos estimados y provisiones** - Dentro de este rubro se incluyen los valores estimados que el consorcio esté obligado a liquidar por concepto de una obligación presente, calificada como "probable" y su monto puede ser definido fiablemente,

Adicionalmente, los pasivos estimados que presente el consorcio dentro del desarrollo de su operación no deben ser registrados como provisión, Sin embargo, estos deben revelarse dentro de las notas a los estados financieros del consorcio, como pasivos contingentes.

De igual manera, respecto a las provisiones de largo plazo en el momento que se presenten, estas deberán ser descontadas a valor presente utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Adicionalmente, pueden ser incluidas dentro de este rubro las provisiones por concepto de indemnizaciones y liquidación siempre y cuando que cumplan con las condiciones establecidas bajo NIIF, (Obligación presente, calificada como probable y su estimación fiable)

**4.10 Aportes de los consorciados** - Los aportes de los consorciados deben ser reconocidos al valor razonable en el momento de la transacción, es decir el valor pactado en el momento del inicio del acuerdo consorcial.

*Utilidades de los consorciados* - El Consorcio deberá registrar dentro de sus estados financieros, el valor de la utilidad generada a partir del desarrollo de las actividades dentro del acuerdo consorcial, como un pasivo financiero a valor razonable a través de resultados, ya que este equivale al valor exigido por cada consorciado.

*Utilidades retenidas* - Dentro de este rubro se incluyen los valores de los ajustes generados por concepto de las diferencias encontradas dentro del tratamiento local de cada uno de los rubros frente al tratamiento de NIIF.

Sin embargo, el tratamiento de este rubro se encuentra sujeto a lo que se encuentre establecido dentro del Código de Comercio de Colombia.

## 5. JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, ESTIMADOS Y CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros de Fiducoldex requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa, En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la administración de la Sociedad Fiduciaria, utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo NIIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y otros factores del mercado que contengan datos observables para la determinación de las mismas, Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes, La Sociedad Fiduciaria, evalúa sus estimados regularmente, Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad Fiduciaria, la administración realizará diversos juicios, diferentes de los relativos a las estimaciones, que pueden afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros, Por ejemplo, la administración realizará juicios profesionales para determinar:

- Valor razonable de los instrumentos de deuda.
- Cuándo se han transferido sustancialmente a otras entidades todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad de los activos financieros y de los activos arrendados

- Si, por su fondo económico, ciertas ventas de bienes son acuerdos de financiación y, en consecuencia, no ocasionan ingresos de actividades ordinarias.

**Estimaciones y suposiciones** - La Sociedad Fiduciaria ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros, Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sociedad Fiduciaria esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

- *Revaluación de propiedades y equipo*

La Sociedad Fiduciaria mide los terrenos y los edificios por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. La Sociedad Fiduciaria contrató especialistas en valuación para determinar los valores razonables a la fecha de cierre del periodo 2018, la fiduciaria realiza avalúos de su propiedad y equipo cada 3 años.

- *Valor razonable de instrumentos financieros*

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse basado en las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados, cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad, los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

- *Deterioro del valor de activos no financieros*

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso, el cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados, Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Sociedad Fiduciaria aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

## 6. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AUN NO VIGENTES EN COLOMBIA

*Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia* – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

| Norma de Información Financiera   | Detalle  |
|---|--|
| NIIF 17 Contratos de Seguro   | <p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Entrada en vigencia a nivel global Enero de 2021</p>  |
| Enmienda NIIF 17 Contratos de Seguro  | <p>Esta enmienda se emitió para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (que incorpora las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>De forma simultánea, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p> <p>La NIIF 17 debe aplicarse retroactivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.</p> <p>Para los efectos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el inicio si el periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.</p> |
| NIIF 9 – Instrumentos Financieros<br><br>NIIF 7 – Instrumentos Financieros: | <p>Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura afectados por las tasas de interés actuales se modifiquen como resultado de las reformas en curso de las tasas de interés de referencia.</p>  |

| Norma de Información Financiera  | Detalle  |
|--|--|
| <p>Información a Revelar</p> <p>NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición</p> <p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 1</p>   | <p>Las modificaciones entrarán en vigor globalmente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retroactiva. Se permite la aplicación anticipada.</p>   |
| <p>NIIF 9 – Instrumentos Financieros</p> <p>NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar</p> <p>NIC 39- Instrumentos Financieros Reconocimiento y medición</p> <p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</p> | <p>Las enmiendas se relacionan con la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requisitos específicos de contabilidad de cobertura y requisitos de revelación aplicando la NIIF 7 para acompañar las modificaciones relativas a modificaciones y contabilidad de coberturas.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Modificación de activos financieros y pasivos financieros y pasivos por arrendamiento. Se introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma contabilizando la tasa de interés efectiva actualizada.</li> <li>• Las operaciones de cobertura (y la documentación relacionada) deben ajustarse para reflejar las modificaciones de la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo cubierto.</li> <li>• Revelaciones con el fin de permitir a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y como la entidad gestiona esos riesgos.</li> </ul> <p>También se modificó la NIIF 4 para requerir que las aseguradoras que apliquen la exención temporal de la NIIF 9 apliquen las enmiendas en la contabilización de las modificaciones requeridas directamente por la reforma del IBOR.</p> <p>Las modificaciones son efectivas a nivel global para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada. No se requiere la reexpresión de periodos anteriores. Sin embargo, una entidad puede reexpresar periodos anteriores si, y solo si, es posible sin el uso de retrospectiva.</p> |
| <p>NIC 1 – Presentación de los Estados Financieros</p>   | <p>La modificación de la NIC 1 afecta solamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingresos o gasto, o la información revelada sobre esos elementos.</p>   |

| Norma de Información Financiera  | Detalle  |
|--|--|
| Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes                     | <p>Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explique que existen derechos si se cumplen los convenios al final del periodo sobre el que se informa, e introduzca una definición de “liquidación” para dejar claramente establecido que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.</p>   |
| NIIF 3 - Combinaciones de Negocios<br><br>Referencia al Marco Conceptual     | <p>Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar al de 1989. También agrega a la NIIF 3 un requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.</p> <p>Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.</p> |
| NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo<br><br>Ingresos antes del uso previsto | <p>Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar en la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce estos ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos elementos de acuerdo con la NIC 2- Inventarios.</p> <p>Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo está funcionando correctamente”. La NIC 16 ahora especifica esta definición para evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquilar a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado del resultado integral, los estados financieros revelarán los importes de los</p>   |

| Norma de Información Financiera   | Detalle  |
|---|--|
| <p data-bbox="334 1060 565 1186">NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</p> <p data-bbox="334 1222 565 1312">Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato</p> | <p data-bbox="594 447 1458 573">ingresos y el costo incluidos en el resultado del periodo que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué elementos de línea en el estado de resultados integrales incluyen dichos ingresos y costos.</p> <p data-bbox="594 609 1458 766">Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a los elementos de propiedades, planta equipo que se lleva a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la administración en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.</p> <p data-bbox="594 802 1458 928">La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del primer periodo presentado.</p> <p data-bbox="594 963 1458 1024">Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p> |
| <p data-bbox="334 1642 565 1703">Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020</p> <p data-bbox="334 1738 565 1864">NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de</p>                  | <p data-bbox="594 1642 1458 1892">La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una subsidiaria que usa la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones en el extranjero al valor en libros que se incluiría en los estados financieros consolidados de la controladora, con base en la fecha de transición de la matriz a las normas NIIF, si no se realizaron los ajustes por los</p>  |

| Norma de Información Financiera  | Detalle  |
|--|--|
| Información Financiera   | <p>procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que use la exención de la NIIF 1: D16(a).</p> <p>La enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.</p>  |
| Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020<br><br>NIIF 9 Instrumentos Financieros | <p>La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10%” para evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero, una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.</p> <p>La enmienda se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que ocurren en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, se permite la aplicación anticipada.</p>   |
| Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020<br><br>NIIF 16 Arrendamientos          | <p>La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras del arrendamiento.</p> <p>Como la enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se identifica una fecha de vigencia.</p>   |
| Mejoras anuales ciclo 2018 – 2020<br><br>NIC 41 Agricultura              | <p>La enmienda elimina el requerimiento de la NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable. Esto alinea la medición del valor razonable de la NIC 41 con los requisitos de la NIIF 13 Medición del valor razonable para usar flujos de efectivo y tasas de descuento internamente consistentes y permite a los preparadores determinar si usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para el valor razonable más apropiado.</p> <p>La modificación se aplica de forma prospectiva, es decir, para las mediciones del valor razonable en o después de la fecha en que una entidad aplica inicialmente la modificación.</p> <p>La enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite la aplicación anticipada.</p> |

La Compañía realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

## 7. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN UNA BASE RECURRENTE Y NO RECURRENTE

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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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  |
|---|---|
| <b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos</b> | 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. |
| <b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>                              | 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.   |

*Activos medidos al valor razonable*

| Al 31 de diciembre de 2020                | Valor en libros | Nivel 1       | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|-----------------|---------------|---------|---------|
| Inversiones clasificadas como negociables | \$ 28.843.569   | \$ 28.843.569 | \$ -    | \$ -    |
| Total                                     | \$ 28.843.569   | \$ 28.843.569 | \$ -    | \$ -    |

| Al 31 de diciembre de 2019                | Valor en libros | Nivel 1       | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|-----------------|---------------|---------|---------|
| Inversiones clasificadas como negociables | \$ 28.587.915   | \$ 28.587.915 | \$ -    | \$ -    |
| Total                                     | \$ 28.587.915   | \$ 28.587.915 | \$ -    | \$ -    |

## 8. PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CONJUNTAS

La Sociedad Fiduciaria tiene una participación en las siguientes operaciones conjuntas la cual se contabiliza en los estados financieros por el método por participación proporcional, A continuación, se muestra la información financiera resumida de las operaciones conjuntas, basada en sus estados financieros según la NIIF, y una conciliación con el importe en libros de esta inversión en los presentes estados financieros incluidos por participación.

Las operaciones conjuntas que generaron comisión a la Fiduciaria y se encuentran activas al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

- **CONFIAR FONPET:** Se creó mediante acuerdo consorcial celebrado entre las sociedades Fiduciarias Itau Asset Management con una participación del 55,5% y Fiducoldex con una participación del 45,5%, Siendo Fiducoldex el Representante Legal del Consorcio desde el 3 de octubre de 2012 con el objeto de administrar los recursos del Fondo Nacional de Pensiones de las entidades territoriales.
- **ECOPETROL PACC:** Se creó mediante Acuerdo Consorcial suscrito el 19 de agosto de 2016 entre las sociedades fiduciarias Fiduprevisora con una participación del 73,75% siendo el Representante Legal del Consorcio, Fiduagraria con el 11,25%, Fiducoldex con el 11,25% y Fiducentral con el 3,57%, se constituye con el fin de participar en el Concurso Abierto No, 4000259, realizado por ECOPETROL S,A el cual tiene por objeto “ la administración de un Patrimonio Autónomo Pensional destinado al pago de las obligaciones pensionales de ECOPETROL S,A, en los términos señalados en el Decreto 941 de 2002”.
- **COLDEXPO PENSIONES CUNDINAMARCA 2017:** Se creó mediante Acuerdo Consorcial suscrito el 26 de mayo de 2017 entre Fiduciaria Popular S,A con una participación del 35%, y Fiducoldex con el 65%, siendo el Representante Legal del Consorcio Fiducoldex, El consorcio se conforma con el propósito de celebrar y ejecutar el contrato con la Unidad Administrativa Especial de Pensiones Cundinamarca, en relación con la licitación pública No, UAEP-LP-001-2017, cuyo objeto es “Administrar e invertir en

debida forma los recursos del Patrimonio Autónomo del Fondo de Pensiones Públicas de Cundinamarca, y realizar el pago oportuno de las obligaciones pensionales a cargo del Departamento de Cundinamarca”.

- **FONDO COLOMBIA EN PAZ:** Se creó mediante Acuerdo Consorcial suscrito el 10 de agosto de 2017 entre Fiduprevisora S,A con una participación del 30%, Fiduagraria S,A con una participación del 25%, Fiducentral S,A con una participación del 15% siendo el Representante Legal del Consorcio y Fiducoldex con el 30%, el consorcio se conforma con el fin de participar en la invitación de fecha 4 de agosto de 2017 adelantada por el Departamento Administrativo de la Presidencia de la Republica cuyo objeto es la "Constitución del patrimonio autónomo Fondo Colombia en Paz (FCP) para que sea administrado por la Fiduciaria, con el fin de que está en su calidad de vocera, administre, contrate y pague los recursos que pertenecen al Fondo Colombia en Paz, de conformidad por lo dispuesto en el Decreto 691 de 2017”.
- **FONDO DE INVERSION PARA LA PAZ:** Se creó mediante acuerdo consorcial suscrito el 12 de diciembre de 2017 entre Fiduagraria S.A con una participación del 60% siendo la Representante Legal del consorcio y Fiducoldex con una participación del 40%. el consorcio se conforma con el fin de participar en la invitación de mayor cuantía No.02 de 2017 de diciembre de 2017 adelantada por el Departamento Administrativo para la Prosperidad Social – Fondo de Inversión para la Paz, prosperidad social – FIP.
- **FONDO COLOMBIA EN PAZ 2018:** Se creó mediante acuerdo consorcial suscrito el 27 de marzo de 2018 entre Fiduprevisora S.A con una participación del 63% siendo el Representante Legal del Consorcio. Fiducentral S.A con una participación del 13% y Fiducoldex con una participación del 24%, el consorcio se conforma con el fin de participar en la invitación No. 001 de 2018, publicada el 14 de marzo de 2018 adelantada por el Departamento Administrativo de la Presidencia de la Republica cuyo objeto es “ Constitución del Patrimonio Autónomo Fondo Colombia en Paz – PA FCP, con el fin de que la Fiduciaria seleccionada en su calidad de vocera, administre, contrate, y pague, con cargo a los recursos que pertenecen al Fondo Colombia en Paz (FCP), de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 691 de 2017 y demás normatividad de lo derogue. Modifique, adicione o complemente”.
- **FONDO COLOMBIA EN PAZ 2019:** Se creó mediante acuerdo consorcial del 6 de septiembre de 2019 entre Fiduprevisora siendo el Representante Legal, Fiducoldex, Fiducentral y Fiduagraria corresponde a la suscripción del nuevo contrato con el Departamento Administrativo de la Presidencia de la Republica para el manejo de los Recursos del Fondo Colombia en Paz.
- **FONDO DIAN 2020:** Se creó mediante acuerdo consorcial del 6 de septiembre de 2019 entre Fiduprevisora siendo el Representante Legal, Fiducoldex, Fiducentral y Fiduagraria corresponde a la suscripción del nuevo contrato con el Departamento Administrativo de la Presidencia de la Republica para el manejo de los Recursos del Fondo Colombia en Paz.
- **FONDO COLDEXPO 2020:** Se creó mediante acuerdo consorcial del 6 de septiembre de 2019 entre Fiduprevisora siendo el Representante Legal, Fiducoldex, Fiducentral y Fiduagraria corresponde a la suscripción del nuevo contrato con el Departamento Administrativo de la Presidencia de la Republica para el manejo de los Recursos del Fondo Colombia en Paz.

En la siguiente información se detalla la composición porcentual en cada operación conjunta y sus estados financieros resumidos:

- a. La Sociedad Fiduciaria tiene la siguiente participación en los consorcios al 31 de diciembre de 2020:

| Operación conjunta                   | Participación porcentual de Fiducoldex |
|--------------------------------------|--|
| Fosyga (**)                          | 3.57%                                  |
| Sayp (**)                            | 10%                                    |
| Confiar Fonpet                       | 45.5%                                  |
| Pensiones Cundinamarca 2012 (**)     | 45%                                    |
| Colombia Mayor 2013 (**)             | 22.5%                                  |
| Ecopetrol PACC                       | 11.25%                                 |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2017 | 65%                                    |
| Fondo Colombia en Paz (**)           | 30%                                    |
| Fondo de Inversión para la Paz       | 40%                                    |
| Fondo Colombia en Paz 2018 (*)       | 24%                                    |
| Fondo Colombia en Paz 2019           | 18%                                    |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2020 | 62%                                    |
| Consortio Fondo DIAN 2020            | 27.5%                                  |

(\*) Operaciones conjuntas: Inicio etapa de liquidación en el año 2020.

(\*\*) Operaciones conjuntas que se encuentran en etapa de liquidación.

- b. En la siguiente información se detalla el valor porcentual en cifras de cada operación conjunta y sus estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Estos saldos se encuentran contenidos en los diferentes rubros de los estados financieros de la Sociedad Fiduciaria en aplicación de la política definida:

| 2019                                 | Total activos       | %              | Total pasivos     | %              |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Fidufosyga                           | \$ 330.893          | 9.93%          | \$ 585.970        | 70.47%         |
| Sayp                                 | 75.587              | 2.27%          | 68.595            | 8.25%          |
| Confiar Fonpet                       | 891.117             | 26.74%         | 25.576            | 3.08%          |
| Pensiones Cundinamarca 2012          | 22.225              | 0.67%          | 186               | 0.02%          |
| Colombia Mayor 2013                  | 277.644             | 8.33%          | 79.149            | 9.52%          |
| Ecopetrol PAC                        | 165.803             | 4.98%          | 198               | 0.02%          |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2017 | 304.281             | 9.13%          | 59.282            | 7.13%          |
| Fondo Colombia en Paz                | 619                 | 0.02%          | 10                | 0.00%          |
| Fondo de Inversión para la Paz       | 82.644              | 2.48%          | 9.014             | 1.08%          |
| Fondo Colombia en Paz 2018           | 973.734             | 29.22%         | 6                 | 0.00%          |
| Fondo Colombia en Paz 2019           | <u>208.112</u>      | <u>6.24%</u>   | <u>3.481</u>      | <u>0.42%</u>   |
|                                      | <u>\$ 3.332.659</u> | <u>100.00%</u> | <u>\$ 831.467</u> | <u>100.00%</u> |

| 2019                                 | Ingresos           | %              | Gastos              | %             | Resultado del ejercicio | %              |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Fidufosyga                           | \$ 351             | 0.007%         | \$ 41.474           | 1.494%        | \$ (41.123)             | (1.937%)       |
| Sayp                                 | 5.973              | 0.122%         | 112.942             | 4.069%        | (106.969)               | (5.037%)       |
| Confiar Fonpet                       | 2.071.000          | 42.274%        | 567.800             | 20.458%       | 1.503.200               | 70.788%        |
| Cundinamarca 2012                    | -                  | 0.000%         | 2.360               | 0.085%        | (2.360)                 | (0.111%)       |
| Colombia Mayor 2013                  | 81.324             | 1.660%         | 394.308             | 14.207%       | (312.984)               | (14.739%)      |
| Ecopetrol PAC                        | 178.236            | 3.638%         | 61.249              | 2.207%        | 116.987                 | 5.509%         |
| Coldexpo pensiones Cundinamarca 2017 | 835.566            | 17.056%        | 647.147             | 23.316%       | 188.419                 | 8.873%         |
| Fondo de Inversion para la paz       | 131.342            | 2.681%         | 92.568              | 3.335%        | 38.774                  | 1.826%         |
| Fondo Colombia en Paz                | 940                | 0.019%         | 1.122               | 0.040%        | (182)                   | (0.009%)       |
| FCP 2018                             | 1.384.200          | 28.255%        | 774.981             | 27.922%       | 609.219                 | 28.689%        |
| FCP 2019                             | <u>210.091</u>     | <u>4.288%</u>  | <u>79.559</u>       | <u>2.866%</u> | <u>130.532</u>          | <u>6.147%</u>  |
|                                      | <u>\$4.899.023</u> | <u>100.00%</u> | <u>\$ 2.775.510</u> | <u>100%</u>   | <u>\$ 2.123.996</u>     | <u>100.00%</u> |

| 2020                                 | Total activos       | %            | Total pasivos       | %            |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Fidufosyga                           | \$ 336.086          | 12.04%       | \$ 591.430          | 41.34%       |
| Sayp                                 | 20.574              | 0.74%        | 73.501              | 5.14%        |
| Confiar Fonpet                       | 809.010             | 28.97%       | 405.636             | 28.35%       |
| Pensiones Cundinamarca 2012          | 22.038              | 0.79%        | -                   | 0.00%        |
| Colombia Mayor 2013                  | 237.526             | 8.51%        | 70.540              | 4.93%        |
| Ecopetrol PAC                        | 201.403             | 7.21%        | 65.116              | 4.55%        |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2017 | 320.408             | 11.47%       | 39.540              | 2.76%        |
| Fondo de Inversion para la Paz       | 59.758              | 2.14%        | 9.460               | 0.66%        |
| Fondo Colombia en Paz                | -                   | 0.00%        | -                   | 0.00%        |
| Fondo Colombia en Paz 2018           | 886                 | 0.03%        | 610                 | 0.04%        |
| Fondo Colombia en Paz 2019           | 336.755             | 12.06%       | 9.367               | 0.65%        |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2020 | 426.786             | 15.28%       | 132.158             | 9.24%        |
| Consortio Fondo DIAN 2020            | <u>21.121</u>       | <u>0.76%</u> | <u>33.412</u>       | <u>2.34%</u> |
|                                      | <u>\$ 2.792.351</u> | <u>100%</u>  | <u>\$ 1.430.770</u> | <u>100%</u>  |

| 2019                        | Ingresos  | %       | Gastos    | %       | Resultado del ejercicio | %       |
|-----------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-------------------------|---------|
| Fidufosyga                  | \$ 288    | 0.006%  | \$ 19.719 | 0.979%  | \$ (19.431)             | -0.669% |
| Sayp                        | 2.235     | 0.045%  | 55.082    | 2.734%  | (52.847)                | -1.820% |
| Confiar Fonpet              | 2.864.269 | 58.240% | 627.644   | 31.151% | 2.236.625               | 77.039% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | -         | 0.000%  | 1         | 0.000%  | (1)                     | 0.000%  |

| 2019                                 | Ingresos            | %             | Gastos              | %              | Resultado del ejercicio | %              |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Colombia Mayor 2013                  | 8.157               | 0.166%        | 43.266              | 2.147%         | (35.109)                | -1.209%        |
| Ecopetrol PAC                        | 178.610             | 3.632%        | 65.569              | 3.254%         | 113.041                 | 3.894%         |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2017 | 763.755             | 15.530%       | 669.059             | 33.207%        | 94.696                  | 3.262%         |
| Fondo de Inversion para la Paz       | 139.197             | 2.830%        | 98.580              | 4.893%         | 40.617                  | 1.399%         |
| Fondo Colombia en Paz                | -                   | 0.000%        | 2                   | 0.000%         | (2)                     | 0.000%         |
| Fondo Colombia en Paz 2018           | 2.888               | 0.059%        | 10.078              | 0.500%         | (7.190)                 | -0.248%        |
| Fondo Colombia en Paz 2019           | 892.816             | 18.154%       | 349.557             | 17.349%        | 543.259                 | 18.712%        |
| Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2020 | 50.815              | 1.033%        | 48.932              | 2.429%         | 1.883                   | 0.065%         |
| Consortio Fondo DIAN 2020            | <u>15.038</u>       | <u>0.306%</u> | <u>27.329</u>       | <u>1.356%</u>  | <u>(12.291)</u>         | <u>-0.423%</u> |
|                                      | <u>\$ 4.918.068</u> | <u>100%</u>   | <u>\$ 2.014.818</u> | <u>100.00%</u> | <u>\$ 2.903.250</u>     | <u>100%</u>    |

## 9. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a la Sociedad Fiduciaria los principales accionistas, administradores del ente, miembros de Junta Directiva y las empresas donde la Fiduciaria posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos y financieros.

Adicionalmente, compañías donde los accionistas o miembros de Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Dichas operaciones, se realizan en cumplimiento de las políticas de Fiducoldex y normatividad vigente, de acuerdo con las condiciones del mercado.

Las transacciones entre la Sociedad Fiduciaria y sus partes relacionadas, se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independiente, en cuanto a su objeto y condiciones.

A continuación, se presenta el valor total de las transacciones realizadas por la Sociedad Fiduciaria con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

Detalle de los saldos de las transacciones con partes relacionadas:

|   | 2020              | 2019              |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos operacionales  |                   |                   |
| Banco de Comercio Exterior Arrendamientos – otros                     | \$ 705.789        | \$ 708.729        |
| Cámara de Comercio de Bogotá Renovaciones, afiliaciones, Certificados | <u>37.017</u>     | <u>37.017</u>     |
| Total   | <u>\$ 742.806</u> | <u>\$ 745.746</u> |

**Remuneración al personal clave de la Sociedad Fiduciaria** - Los miembros del personal clave de la Sociedad Fiduciaria incluyen los accionistas, administradores y miembros de la junta directiva y de la sociedad fiduciaria.

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| Honorarios, salarios y otros beneficios a corto plazo | \$ <u>6.315.532</u> | \$ <u>6.122.367</u> |
| Remuneración al personal clave de la administración   | \$ <u>6.315.532</u> | \$ <u>6.122.367</u> |

Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal clave de la Sociedad Fiduciaria.

Operaciones con miembros Junta Directiva

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Gastos operacionales                           |                   |                   |
| Honorarios Junta Directiva                     | \$ 181.342        | \$ 98.546         |
| Honorarios Comité de Auditoría                 | 11.277            | 24.116            |
| Honorarios comité de administración de riesgos | 40.379            | 30.640            |
| Honorarios Comité de Inversiones               | <u>4.389</u>      | <u>4.969</u>      |
| Total  | \$ <u>237.387</u> | \$ <u>158.271</u> |

Operaciones con directores

|                             |                     |                     |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Salarios                    | \$ 4.897.168        | \$ 4.490.866        |
| Incapacidad                 | 23.925              | 52.910              |
| Auxilio monetario educación | 591.123             | 608.018             |
| Vacaciones                  | 261.588             | 305.075             |
| Bonificaciones              | 112.147             | 10.711              |
| Prestaciones y otras        | 300.270             | 371.997             |
| Prestamos especiales        | 13.083              | 21.876              |
| Auxilio de salud            | 68.448              | 76.240              |
| Indemnizaciones             | -                   | 161.911             |
| Licencia maternidad         | <u>47.875</u>       | <u>22.763</u>       |
| Total                       | \$ <u>6.315.532</u> | \$ <u>6.122.367</u> |

Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal clave de la Sociedad Fiduciaria.

## 10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Efectivo en caja Fiducoldex            | \$ 2.603         | \$ 2.596         |
| Depósitos Banco de la República        | 2.432            | 5.831            |
| Bancos y otras entidades financieras   | 3.841.072        | 3.928.416        |
| Efectivo en caja operaciones conjuntas | 848              | 73               |
| Bancos - Operaciones conjuntas         | <u>1.337.278</u> | <u>2.409.417</u> |
| Total efectivo                         | 5.184.232        | 6.346.333        |

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| Fondos de inversión colectivas operaciones conjunta (1) | <u>14.057</u>       | <u>67.498</u>       |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo               | <u>\$ 5.198.289</u> | <u>\$ 6.413.831</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 |                  |                  |
| Sayp                 | <u>\$ 14.057</u> | <u>\$ 67.498</u> |
| Total inversión FICS | <u>\$ 14.057</u> | <u>\$ 67.498</u> |

La Sociedad Fiduciaria, al 31 diciembre de 2020 y 2019 no tiene restricciones sobre el disponible y no presenta partidas conciliatorias relevantes que superen los 30 días.

## 11. INVERSIONES

El detalle de las inversiones al corte 31 de diciembre 2020 es el siguiente:

|                                       |           |                   |           |                   |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|
| Negociables en títulos de deuda       |           |                   |           |                   |
| Bonos                                 | \$        | 1.103.620         | \$        | 1.037.430         |
| TES                                   |           | 1.123.310         |           | 1.607.750         |
| Negociables en títulos participativos |           |                   |           |                   |
| Participación fondos de pensiones     |           | <u>26.607.639</u> |           | <u>25.942.735</u> |
|                                       | <u>\$</u> | <u>28.843.569</u> | <u>\$</u> | <u>28.587.915</u> |

La composición del portafolio se detalla a continuación:

### *31 de diciembre de 2019*

| Tipo de papel                 | F. Emisión | F. Vencimiento | Vr Nominal | Facial              | Modo pago | Valor presente       |
|-------------------------------|------------|----------------|------------|---------------------|-----------|----------------------|
| CDT                           | 24/02/2017 | 24/02/2022     | 1.000.000  | 7.20300000-<br>Nomi | TV        | \$ 1.037.430         |
| TES TASA FIJA                 | 28/04/2012 | 28/04/2028     | 500.00     | 6.00000000-<br>Nomi | AV        | 517.930              |
| TES TASA FIJA                 | 04/05/2012 | 04/05/2022     | 1.000.000  | 7.00000000-<br>Nomi | AV        | 1.089.820            |
| Reserva Confiar<br>Fonpet (1) | 20/11/2012 | -              | -          | -                   | DV        | <u>25.942.735</u>    |
|                               |            |                |            |                     |           | <u>\$ 28.587.915</u> |

31 de diciembre de 2020

| Tipo de papel                 | F. Emisión | F. Vencimiento | Vr Nominal | Facial          | Modo pago | Valor presente       |
|-------------------------------|------------|----------------|------------|-----------------|-----------|----------------------|
| CDT                           | 26/11/2017 | 26/11/2025     | 1.000.000  | 6.25000000-Nomi | AV        | \$ 1.103.620         |
| CDT                           | 18/1/2018  | 18/10/2034     | 1000.000   | 7.25000000-Nomi | AV        | 1.132.310            |
| Reserva Confiar<br>Fonpet (1) |            |                |            |                 | DV        | <u>26.607.639</u>    |
|                               |            |                |            |                 |           | <u>\$ 28.843.569</u> |

- (1) Del total de las inversiones de la Fiduciaria se tiene una Reserva constituida al 31 de diciembre de 2020 y 2019; por \$26.607.639 y \$25.942.735. 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 Itau 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 conjuntamente 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 maduración de las inversiones se detalla a continuación:

|                                       | 2020                 | 2019                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Negociables en títulos de deuda       |                      |                      |
| Más de 360 días                       | \$ 2.235.930         | \$ 2.645.180         |
| Negociables en títulos participativos | <u>26.607.639</u>    | <u>25.942.735</u>    |
|                                       | <u>\$ 28.843.569</u> | <u>\$ 28.587.915</u> |

La calificación por riesgo de crédito por cada uno de los emisores al 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

| Emisor  | Participación | Valor de mercado     | Calificadora | Calificación |
|---|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| Min Hacienda                                      | 3.63%         | \$ 1.103.620         | No aplica    | R. Nacion    |
| Min Hacienda                                      | 5.62%         | 1.132.310            | No aplica    | R. Nacion    |
| Fondo de Estabilización de Rendimientos – Confiar |               |                      |              |              |
| Fonpet  | <u>90.75%</u> | <u>26.607.639</u>    | No aplica    | No aplica    |
|   | <u>100%</u>   | <u>\$ 28.843.569</u> |              |              |

## 12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al corte 31 de diciembre 2020 es el siguiente:

|  | 2020                | 2019                |
|--|---------------------|---------------------|
| Comisiones (1)                           | \$ 1.387.822        | \$ 1.981.926        |
| Arrendamientos                           | 4.400               | 26.964              |
| Diversas (2)                             | 1.058.455           | 1.156.710           |
| Deterioro cuentas por cobrar comerciales | <u>(49.432)</u>     | <u>(99.849)</u>     |
|  | <u>\$ 2.401.244</u> | <u>\$ 3.065.751</u> |

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

| Deudores 31 de diciembre | Total        | Sin vencer, ni deterioradas | Sin vencer deterioradas | Vencidas, pero no deterioradas | Vencidas. deterioradas |                     |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------------|
|                          |              | 0-30 días                   | 0-30 días               | 31- 120 días                   | 121-360 días           | 360 día en adelante |
| 31/12/2019               | \$ 1.981.926 | 124.554                     | 1.726.004               | -                              | 123.523                | 7.844               |
| 31/12/2020               | \$ 1.387.822 | 1.159.927                   | 10.390                  | 194.362                        | 21,370                 | 1.774               |

De acuerdo con la entrada en vigor de la NIIF 9, en el cual implicó la adopción del cálculo de deterioro bajo el enfoque de pérdida esperada, para las cuentas por cobrar derivadas de las comisiones fiduciarias. Teniendo en cuenta el comportamiento y características de estas cuentas por cobrar, se aplicó un modelo simplificado para el cálculo de deterioro, el cual se determinó que dentro de la probabilidad de incumplimiento por cada Fideicomitente o Fideicomiso se debe manejar los siguientes intervalos.

| Intervalos   | Altura de mora | Porcentaje de deterioro |
|--------------|----------------|-------------------------|
| 0 días       |                | 1.08%                   |
| 1 a 30 días  |                | 46.08%                  |
| 31 a 60 días |                | 46.08%                  |

| Intervalos Altura de mora | Porcentaje de deterioro |
|---------------------------|-------------------------|
| 61 a 90 días              | 36.87%                  |
| 91 a 120 días             | 36.87%                  |
| 120 días en adelante      | 55.30%                  |
| 360 días en adelante      | 100%                    |

Para la estimación de la pérdida esperada se realiza el cálculo de la probabilidad de incumplimiento PI la cual se estima a partir del comportamiento histórico de las cuentas por cobrar en los últimos doce meses estableciendo intervalos de 30 días hasta llegar a 360 días, para cada intervalo se determina la probabilidad de incumplimiento Una vez definida la PI, se determina la Probabilidad Dado el Incumplimiento PDI la cual se calcula a partir del comportamiento histórico de las cuentas por cobrar durante un período mínimo de tres años con el fin de determinar cuánto representan las cuentas por cobrar efectivamente no pagadas frente a las cuentas por cobrar que superan el nivel de default 120 días en adelante finalmente la Pérdida Esperada PE es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento PI de cada intervalo por la probabilidad dado el incumplimiento PDI Para éste cálculo se asume que a partir de los 121 días la PI es del 100%.

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

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| Proveedores                             | \$ 5                | \$ 5                |
| Empleados                               | 43.386              | 105.183             |
| Operaciones Conjuntas                   | 1.306.118           | 825.105             |
| Cuentas por cobrar negocios Fiduciarios | 31.801              | 22.872              |
| Cuentas por cobrar Consorcios           | 141.070             | 113.338             |
| Cuentas por cobrar impuestos            | 851                 | 851                 |
| Incapacidades                           | 129.903             | 59.944              |
| Cuentas por cobrar ex funcionarios      | 425                 | 350                 |
| Otras cuentas por cobrar proveedores    | <u>34.897</u>       | <u>29.062</u>       |
|   | <u>\$ 1.058.455</u> | <u>\$ 1.156.710</u> |

### 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La Sociedad Fiduciaria cuenta con otras cuentas por cobrar por concepto de anticipos sobre impuestos a las ganancias a favor como se detallan a continuación:

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Sobrantes de anticipos y retenciones (Saldo a favor renta ) (*) | <u>\$ 3.290.275</u> | <u>\$ 2.981.475</u> |
|   | <u>\$ 3.290.275</u> | <u>\$ 2.981.475</u> |

(\*) La autorretención generada en el año 2019, fue cancelada en junio de la vigencia Para el año 2020. El nuevo saldo por efectos de los cálculos de autorretención corresponde a \$3.290.275.

#### 14. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El detalle de la Propiedad y Equipo es el siguiente:

| 31 de diciembre de 2020 | Valor costo          | Depreciación acumulada | Total                |
|-------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| Sociedad fiduciaria (1) | \$ 24.764.255        | \$ (7.575.963)         | \$ 17.188.292        |
| Operaciones conjuntas   | <u>380.260</u>       | <u>(378.994)</u>       | <u>1.256</u>         |
| Total                   | <u>\$ 24.733.698</u> | <u>\$ (7.954.957)</u>  | <u>\$ 17.189.548</u> |

| 31 de diciembre de 2019 | Valor costo          | Depreciación acumulada | Total                |
|-------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| Sociedad fiduciaria     | \$ 24.636.408        | \$ (6.487.308)         | \$ 18.149.100        |
| Operaciones conjuntas   | <u>97.290</u>        | <u>(83.732)</u>        | <u>13.558</u>        |
| Total                   | <u>\$ 24.733.698</u> | <u>\$ (6.571.040)</u>  | <u>\$ 18.162.658</u> |

(1) A continuación, se presentan las adiciones, transferencias y retiros de los periodos:

|                                       | Terrenos, edificios y bodegas | Muebles y Enseres y equipos de oficina | Equipos de computación | Vehículos         | Total                |
|---------------------------------------|-------------------------------|--|------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Costo o Valor Razonable</b>        |                               |  |                        |                   |                      |
| Al 1 de enero 2019                    | \$ 18.990.301                 | \$ 2.222.983                           | \$ 2.953.459           | \$ 162.056        | \$ 24.328.799        |
| Adiciones (1)                         | -                             | 71.667                                 | 237.714                | -                 | 309.381              |
| Transferencias (-/+)                  | -                             | -                                      | (12.954)               | -                 | (12.954)             |
| Revaluación Propiedad Planta y Equipo | <u>11.181</u>                 | <u>-</u>                               | <u>-</u>               | <u>-</u>          | <u>11.181</u>        |
| Al 31 de diciembre de 2019            | <u>19.001.482</u>             | <u>2.294.650</u>                       | <u>3.178.218</u>       | <u>162.056</u>    | <u>24.636.406</u>    |
| Adiciones (1)                         | <u>-</u>                      | <u>9.695</u>                           | <u>118.152</u>         | <u>-</u>          | <u>127.847</u>       |
| Al 31 de diciembre de 2020            | <u>\$ 19.001.482</u>          | <u>\$ 2.304.345</u>                    | <u>\$ 3.296.370</u>    | <u>\$ 162.056</u> | <u>\$ 24.764.253</u> |

|   | <b>Terrenos,<br/>edificios y<br/>bodegas</b> | <b>Muebles y Enseres y<br/>equipos de oficina</b> | <b>Equipos de<br/>computación</b> | <b>Vehículos</b>  | <b>Total</b>         |
|---|--|---|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Depreciación acumulada y deterioro del valor</b> |  |   |                                   |                   |                      |
| Al 1 de enero de 2019                               | \$ 2.050.373                                 | \$ 953.271  | \$ 2.375.651                      | \$ 21.607         | \$ 5.400.902         |
| Depreciación del periodo                            | 508.652                                      | 216.258   | 342.038                           | 32.411            | 1.099.359            |
| Otros cambios                                       | -  | -   | (12.954)                          | -                 | -12.954              |
| Al 31 de diciembre de 2019                          | <u>2.559.025</u>                             | <u>1.169.529</u>                                  | <u>2.704.735</u>                  | <u>54.018</u>     | <u>6.487.307</u>     |
| <b>Depreciación del periodo</b>                     |  |   |                                   |                   |                      |
| Al 31 de diciembre de 2020                          | <u>\$ 3.065.698</u>                          | <u>\$ 1.386.723</u>                               | <u>\$ 3.037.111</u>               | <u>\$ 86.430</u>  | <u>\$ 7.575.962</u>  |
| <b>Importe neto en libros</b>                       |  |   |                                   |                   |                      |
| Al 31 de diciembre de 2020                          | <u>\$ 15.935.784</u>                         | <u>\$ 917.622</u>                                 | <u>\$ 259.259</u>                 | <u>\$ 75.626</u>  | <u>\$ 17.188.291</u> |
| Al 31 de diciembre de 2019                          | <u>\$ 16.442.457</u>                         | <u>\$ 1.125.121</u>                               | <u>\$ 473.483</u>                 | <u>\$ 108.038</u> | <u>\$ 18.149.099</u> |

- (1) Adiciones: Incluye las compras y/o desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento de los elementos de propiedades y equipo, los bienes recibidos de terceros, los costos por desmantelamiento y retiro de elementos de propiedad, planta y equipo.

|         |                                  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|---------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muebles | 4- Sillas . camara. 4- Televisor | \$ 9.695          | \$ 71.667         |
| Computo | 14 portatiles y 3 scanner        | <u>118.152</u>    | <u>237.714</u>    |
| Total   | Total                            | <u>\$ 127.847</u> | <u>\$ 309.381</u> |

- (2) **Revaluación de terrenos y edificios**

El valor razonable de las propiedades se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación y/o condición de cada propiedad en particular. Para la vigencia 2020 no se ha realizado ningún ajuste de revaluación. Al 31 de diciembre del año 2020 y 2019, no existen restricciones sobre las propiedades planta y equipo, y se encontraban debidamente amparadas, para lo cual tiene cubrimientos por el riesgo por pólizas de seguro. Para lo cual se genera amparos con la empresa aseguradora QBE Compañía de seguros S.A amparando los siguientes activos fijos:

| POLIZA TODO RIESGO DAÑO MATERIAL  |                   |  |
|-----------------------------------|-------------------|--|
| Bienes amparados                  | Vlr asegurado     | Amparos  |
| Edificio                          | \$ 12.683.021.566 | Incendio<br>Terremoto, temblor<br>o erupción<br>volcánica, |
| Muebles y enseres                 | \$ 2.003.267.537  | maremoto,<br>marejada, tsunami,<br>terrorismo              |
| Equipos eléctricos y electrónicos | \$ 400.000.000    |  |

***Deterioro de valor de propiedad y equipo*** - La Sociedad Fiduciaria considera que no hay un cambio razonable que pueda implicar que el valor en libros de la Propiedad y Equipo exceda su valor recuperable.

#### 15. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHOS DE USO

La Sociedad Fiduciaria en su información financiera reconoció los contratos que de acuerdo con los análisis elaborados cumplen con los criterios como activos por derecho de uso.

Al corte del 31 de diciembre se reconoció los siguientes valores de acuerdo con los requisitos de la NIIF 16:

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Impacto en activos y pasivos</b>             |                     |                     |
| Activo por derechos de uso                      | \$ 2.246.245        | \$ 3.101.673        |
| Depreciación por activo por derechos en uso (1) | <u>(594.528)</u>    | <u>(855.428)</u>    |
| Saldo activos                                   | <u>\$ 1.651.717</u> | <u>\$ 2.246.245</u> |
| Pasivos por arrendamiento                       | 2.259.166           | 3.101.673           |
| Intereses (2)                                   | 103.482             | 103.482             |
| Abono capital                                   | <u>(803.306)</u>    | <u>(945.989)</u>    |
| Saldo pasivos                                   | <u>\$ 1.562.343</u> | <u>\$ 2.259.166</u> |

(1) La sociedad fiduciaria al 31 de diciembre de 2020 reconoció un gasto por depreciación por los activos por derecho en uso por un neto de \$594.528

(2) En cuanto al pasivo por arrendamientos de los bienes en derecho en uso la Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2020 reconoció un gasto por intereses por \$103.482 y un pago por \$945.989 que corresponden a los cánones de arrendamiento de cada uno de los contratos reconocidos teniendo un efecto de \$842.507.

## 16. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación, se presentan los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como las adiciones y amortizaciones:

Los activos intangibles registran los rubros relacionados con el suministro e instalación de la solución tecnológica SIFI, así como el licenciamiento y consultoría que se requirieron para la instalación y puesta de operación del sistema, igualmente se reconocen licencias de Oracle Data Base.

|                            | Programas y<br>Aplicaciones<br>Informaticas | Licencias          | Total               |
|----------------------------|---|--------------------|---------------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 1.512.078                                | \$ 786.294         | \$ 2.298.372        |
| Adiciones                  | 420.347                                     | 914.237            | 1.322.237           |
| Amortización               | (210.833)                                   | (1.073.603)        | (1.272.090)         |
| Al 31 de diciembre de 2019 | <u>1.721.592</u>                            | <u>626.927</u>     | <u>2.348.519</u>    |
| Adiciones                  | 92.732                                      | 951.164            | 1.043.896           |
| Amortización               | <u>(246.625)</u>                            | <u>(1.032.143)</u> | <u>(1.278.768)</u>  |
| Al 31 de diciembre de 2020 | <u>\$ 1.567.698.62</u>                      | <u>\$ 545.948</u>  | <u>\$ 2.113.646</u> |

## 17. OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|                                     | 2020              | 2019              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos anticipados (1)              |                   |                   |
| Responsabilidad civil               | \$ 44.866         | \$ 8.141          |
| Vehículos                           | 2.640             | 2.884             |
| Póliza global                       | -                 | 233.571           |
| Otros seguros                       | 46.962            | 84.544            |
| Riesgos daños materiales            | -                 | 38.478            |
| Otros gastos pagados por anticipado | <u>10.827</u>     | <u>59.011</u>     |
| Total gastos anticipados            | 105.295           | 426.629           |
| Operaciones conjuntas               | <u>28.686</u>     | <u>17.008</u>     |
| Total otros activos no financieros  | <u>\$ 133.982</u> | <u>\$ 443.637</u> |

(1) Estos conceptos son considerados activos dado que son controlados por la entidad los cuales surgen de un hecho pasado y de los que se espera obtener beneficios económicos en el futuro.

El movimiento de los gastos pagados por anticipado para el ejercicio finalizado para cada periodo son los siguientes:

|                            | Seguros          | Otros            | Total             |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 328.425       | \$ 173.017       | \$ 501.442        |
| Adiciones                  | 433.354          | 49.850           | 483.204           |
| Amortización               | <u>(394.161)</u> | <u>(163.856)</u> | <u>( 558.017)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2019 | 367.618          | 59.011           | 426.629           |
| Adiciones                  | 521.789          | 3.815            | 525.604           |
| Amortización               | <u>(794.939)</u> | <u>( 51.998)</u> | <u>( 846.938)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2020 | <u>\$ 94.468</u> | <u>\$ 10.828</u> | <u>\$ 105.295</u> |

## 18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### *Impuesto corriente*

Entre los impuestos más relevantes de los que está a cargo la Sociedad Fiduciaria detallamos, el impuesto sobre las ganancias :

#### *18.1 Impuestos sobre las ganancias*

- Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto el año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias vigentes de Colombia, las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa. La Administración evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

- Diferido

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos se puedan utilizar. Los activos por impuestos diferidos no registrados se reevalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, sobre la base de los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de la cuenta de resultados debe registrarse fuera de la cuenta de resultados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado del resultado integral o bien directamente en el patrimonio neto.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el periodo corriente de 31 de diciembre de 2020 y 2019 las tasas impositivas vigentes son:

| Año  | Renta | Sobretasa | Total |
|------|-------|-----------|-------|
| 2019 | 33%   | 4%        | 33%   |
| 2020 | 32%   | 3%        | 32%   |

*18.2 Compensación* - Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por los impuestos sobre las ganancias también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### *Impuesto corriente -*

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta de la misma, debe ser liquidado a una tarifa general del 32% para el año 2020.

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2019 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales no residentes.

De acuerdo con lo anterior, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos en calidad de gravados, estarán gravados para quien los recibe, a una tarifa del 35% más un 5% adicional, una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%. Si, por el contrario, los dividendos o participaciones objeto de distribución tienen la calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, los montos a distribuir estarán gravados para quien los recibe a una tarifa del 5%.

***Ley de crecimiento económico*** — El Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de 2020 denominada “Ley de crecimiento económico”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2020:

***Impuesto sobre la Renta y Complementarios*** — La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.

Para el año 2020 se reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido. Asimismo, no se encuentran sujetos a la renta presuntiva los contribuyentes del régimen SIMPLE.

Las entidades financieras deberán liquidar 3 puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a \$4.272 millones, para el año gravable 2021. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para el año gravable 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

Fiducoldex, dentro de sus proyecciones financieras, estima obtener una base gravable inferior a la sujeta a sobretasa (120.000 UVT), en tal sentido no se tuvo en cuenta para el cálculo del impuesto diferido al cierre de la vigencia 2020.

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

| <b>Estado de resultados</b>   | <b>2020</b>      | <b>2019</b>       |
|---|------------------|-------------------|
| Impuesto a las ganancias corriente                                  |                  |                   |
| Cargo por impuesto a las ganancias corriente                        | \$ -             | \$ 634.457        |
| Correspondiente al origen y la reversión de diferencias temporarias | <u>87.084</u>    | <u>9.691</u>      |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                  | <u>\$ 87.084</u> | <u>\$ 644.148</u> |

|   | <b>2020</b>  | <b>%</b>    | <b>2019</b>       | <b>%</b>        |
|---|--------------|-------------|-------------------|-----------------|
| Resultado antes de impuestos                        | \$ 1.009.954 | -           | \$ 3.838.040      | -               |
| Impuesto teórico – Renta y Complementarios          |              |             |                   |                 |
| Más partidas que incrementan la renta               | 635.672      | 62.94       | 1.692.545         | 44.10           |
| Menos partidas que disminuyen la renta              | 330.904      | 32.76       | 808.828           | 21.07           |
| Renta líquida ordinaria del ejercicio               | 1.314.722    |             | 4.721.756         |                 |
| Menos Rentas Exentas                                | 2.470.344    | 244.60      | 2.397.348         | 62.46           |
| Menos Ganancia Ocasional                            | -            | -           | 1.295             | -               |
| Renta líquida gravable                              | (1.155.622)  | -           | 2.323.113         | -               |
| Tasa de impuesto sobre Renta líquida ordinaria      | 32%          | -           | 33%               | -               |
| Sobretasa de impuesto sobre Renta líquida ordinaria | 0%           | -           | 0%                | -               |
| Tasa de impuesto Ganancia Ocasional                 | <u>10%</u>   | -           | <u>10%</u>        | -               |
| Impuesto sobre la renta y complementarios           | <u>\$ -</u>  | <u>\$ -</u> | <u>\$ 766.757</u> | <u>\$ 19.98</u> |
| Resultado antes de impuestos                        |              |             |                   |                 |
| Impuesto corriente renta y Complementarios          | \$ -         | -           | \$ 766.757        | -               |

|  | 2020             | % | 2019              | %            |
|--|------------------|---|-------------------|--------------|
| Ajuste retenciones Consorcios Prosperar y  |                  |   |                   |              |
| Colombia Mayor 2013                        | -                | - | 6.747             | -            |
| Impuesto corriente renta y complementarios | -                | - | 773.504           | -            |
| Menos descuentos tributarios (ICA)         | -                | - | 139.047           | -            |
| Impuesto diferido neto                     | <u>87.084</u>    | - | <u>9.691</u>      | -            |
| Impuesto sobre la renta                    | <u>\$ 87.084</u> | - | <u>\$ 644.148</u> | <u>16.78</u> |

El porcentaje indicado representa la tasa efectiva del impuesto, generado por las partidas que fiscalmente son o no aceptadas y los beneficios como la renta exenta correspondiente a los rendimientos generados en el portafolio de la reserva de estabilización de Fonpet, que disminuyen la tasa de tributación.

**Impuesto diferido** - Las diferencias temporarias imponibles, para las cuales la Sociedad Fiduciaria ha reconocido activos por impuestos diferidos, se detallan a continuación:

|   | 2020                  | 2019                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido activo                          |                       |                       |
| A un año  |                       |                       |
| Cargos diferidos software y programas de cómputo  | \$ 15.500             | \$ 21.533             |
| Valoración de inversiones                         | 48.760                | 47.330                |
| A más de un año y hasta cinco años                |                       |                       |
| Depreciaciones de activos fijos Equipo de cómputo | 106.876               | 113.141               |
| Cargos diferidos software y programas             | 444.773               | 492.556               |
| Mayor a 5 años                                    |                       |                       |
| Depreciaciones de activos fijos                   | <u>34.881</u>         | <u>28.257</u>         |
| Total impuesto diferido activo                    | <u>\$ 650.790</u>     | <u>\$ 702.817</u>     |
| Impuesto diferido pasivo                          |                       |                       |
| A un año  |                       |                       |
| Cargos diferidos software y programas de cómputo  | 753                   | 10.068                |
| A más de un año y hasta cinco años                |                       |                       |
| Cargos diferidos software y programas de cómputo  | 301.019               | 287.918               |
| Mayor a 5 años                                    |                       |                       |
| Depreciaciones de activos fijos Edificios         | 530.502               | 499.231               |
| Revaluación activos inmuebles                     | <u>1.443.379</u>      | <u>1.443.379</u>      |
| Total impuesto diferido pasivo                    | <u>\$ 2.275.653</u>   | <u>\$ 2.240.596</u>   |
| Total impuesto diferido neto                      | <u>\$ (1.624.863)</u> | <u>\$ (1.537.779)</u> |

| <b>31 de diciembre 2020</b>                          | <b>Saldo 1 de enero 2020</b> | <b>Reconocido en Resultados</b> | <b>Reconocido en otro resultado integral</b> | <b>Saldo de cierre</b>       |
|--|------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|
| Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con: |                              |                                 |  |                              |
| Cargos diferidos software y programas de cómputo     | \$ 216.104                   | \$ (57.603)                     | \$ -   | \$ 158.501                   |
| Depreciaciones de activos fijos edificios            | (499.231)                    | (31.271)                        | -  | (530.502)                    |
| Depreciaciones de activos fijos – Otros              | 141.397                      | 360                             | -  | 141.757                      |
| Valoración de inversiones                            | 47.330                       | 1.430                           | -  | 48.760                       |
| Revaluación activos inmuebles                        | <u>(1.443.379)</u>           | <u>-</u>                        | <u>-</u>                                     | <u>(1.443.379)</u>           |
| <b>Total</b>   | <b>\$ <u>(1.537.779)</u></b> | <b>\$ <u>(87.084)</u></b>       | <b>\$ <u>-</u></b>                           | <b>\$ <u>(1.624.863)</u></b> |

| <b>31 de diciembre 2019</b>                          | <b>Saldo 1 de enero 2019</b> | <b>Reconocido en Resultados</b> | <b>Reconocido en otro resultado integral</b> | <b>Saldo de cierre</b>       |
|--|------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|
| Impuesto diferido (pasivo) / activo relacionado con: |                              |                                 |  |                              |
| Cargos diferidos software y programas de cómputo     | \$ 139.796                   | \$ 76.308                       | \$ -   | \$ 216.104                   |
| Provisiones de gastos                                | -                            | -                               | -  | -                            |
| Depreciaciones de activos fijos edificios            | (468.143)                    | (31.088)                        | -  | (499.231)                    |
| Depreciaciones de activos fijos – Otros              | 196.109                      | (54.712)                        | -  | 141.397                      |
| Valoración de inversiones                            | 47.259                       | (199)                           | -  | 47.330                       |
| Revaluación activos inmuebles                        | <u>(1.440.025)</u>           | <u>-</u>                        | <u>(3.354)</u>                               | <u>1.443.379</u>             |
| <b>Total</b>   | <b>\$ <u>(1.524.734)</u></b> | <b>\$ <u>(9.691)</u></b>        | <b>\$ <u>(3.354)</u></b>                     | <b>\$ <u>(1.537.779)</u></b> |

(\*) Este ajuste corresponde al cálculo del impuesto diferido por efecto de la desvalorización de los bienes inmuebles.

El gasto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas impositivas se originó por la tasa utilizada para la determinación del impuesto diferido que varió entre 30% y el 31% para el cierre del año 2020, con respecto a la utilizada el año anterior calculada entre el 30% y el 33%.

## 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Registra el valor de las obligaciones contraídas por la Sociedad Fiduciaria mediante la obtención de recursos provenientes de bancos y otras entidades del país o del exterior bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito establecidas para ser aplicadas a fines específicos, los saldos se detallan a continuación:

La composición del rubro de obligaciones financieras en las fechas mencionadas es la siguiente:

|   | 2020              | 2019                   |
|---|-------------------|------------------------|
| Contratos de arrendamiento financiero leasing (1) | \$ _____ -        | \$ _____ 43.059        |
|   | <u>\$ _____ -</u> | <u>\$ _____ 43.059</u> |

El Leasing Financiero No 101-1000-49848 del 18 de mayo de 2018 suscrito entre Arco Grupo Bancoldex S.A. y Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior (Fiducoldex) por un valor de \$ 165.000 correspondiente a un campero marca Toyota, se cancelo en el mes de septiembre de 2020.

## 20. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro de la Sociedad Fiduciaria en las fechas mencionadas es la siguiente:

|                            |                     |                     |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones y honorarios    | \$ 54.830           | \$ 55.803           |
| Proveedores                | 223.505             | 579.034             |
| Obligaciones laborales (1) | <u>1.552.891</u>    | <u>1.573.322</u>    |
| Total                      | <u>\$ 1.831.264</u> | <u>\$ 2.208.159</u> |

### (1) Obligaciones laborales – Beneficios a empleados

A continuación, se detallan los saldos de beneficios a los empleados de corto plazo en la Sociedad Fiduciaria:

|                           |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Nomina por pagar          | \$ 7.981            | \$ 250.311          |
| Cesantías consolidadas    | 585.089             | 509.110             |
| Intereses sobre cesantías | 67.730              | 59.065              |
| Vacaciones consolidadas   | 891.213             | 752.876             |
| Otras por pagar           | <u>878</u>          | <u>1.960</u>        |
| Total                     | <u>\$ 1.552.891</u> | <u>\$ 1.573.322</u> |

La sociedad Fiduciaria pone a disposición de sus empleados una suma de dinero, no constitutiva de salario, para promover la adquisición de vivienda, vehículo o educación especializada; incentivo que se otorgará en el momento en que el empleado realice la respectiva solicitud y cumplan con los requisitos que para cada caso que se ha establecido en la Fiduciaria.

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS

La Sociedad Fiduciaria cuenta con otras cuentas por pagar por concepto de impuestos corrientes como se detallan a continuación:

|                                     |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Industria y comercio                | \$ 46.051         | \$ 55.713         |
| Impuesto a las ventas por pagar (1) | 96.501            | 72.212            |
| Retenciones                         | <u>371.204</u>    | <u>405.799</u>    |
|                                     | <u>\$ 513.755</u> | <u>\$ 533.724</u> |

(1) *Impuesto sobre las ventas – IVA* - Los gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto:

- Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del costo de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.
- Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperables a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluyen como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera.

## 22. OTROS PASIVOS

A continuación, se detallan los saldos de Otros Pasivos No Financieros en la Sociedad Fiduciaria:

|  | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar en operaciones conjuntas       |                   |                   |
| Consortio Fidufosyga 2005                        | \$ 44.923         | \$ 45.588         |
| Consortio Sayp 2011                              | 20.178            | 59.883            |
| Consortio Confiar Fonpet                         | 32.214            | 25.576            |
| Consortio Pensiones Cundinamarca 2012            | -                 | 186               |
| Consortio Colombia Mayor 2013                    | 74.14             | 79.149            |
| Consortio Ecopetrol PAC                          | 1.507             | 198               |
| Consortio Coldexpo Pensiones Cundinamarca 2017   | 39.54             | 59.282            |
| Consortio Fondo Colombia en Paz                  | -                 | 10                |
| Consortio Fondo de Inversión para la Paz         | 9.46              | 9.014             |
| Consortio Fondo Colombia en Paz 2018             | 610               | 6                 |
| Consortio Fondo Colombia en Paz 2019             | 9.367             | 3.481             |
| Consortio Fondo DIAN para Colombia 200           | 33.412            | -                 |
| Consortio Coldexpo 2020                          | <u>132.158</u>    | <u>-</u>          |
| Total cuentas por pagar en operaciones conjuntas | <u>388.42</u>     | <u>282.373</u>    |
| Negocios fiduciarios y consorcios (1)            | <u>153.797</u>    | <u>10.318</u>     |
| Total otros pasivos no financieros               | <u>\$ 496.099</u> | <u>\$ 292.691</u> |

(1) El detalle reconocido en los negocios fiduciarios y consorcios es el siguiente:

| Concepto                                | Tercero                          | 2020   | 2019   |
|---|----------------------------------|--------|--------|
| Reembolso de gastos                     | Consortio Fidufosyga             | \$ 253 | \$ 253 |
| Impuesto Distritales                    | Dirección Distrital de Tesorería | 314    | 137    |
| Custodia y administración de portafolio | Cititrust S.A                    | -      | 8.804  |

| Concepto  | Tercero   | 2020       | 2019      |
|---|---|------------|-----------|
| Saldo a Favor por comisión fiduciaria   | Alcaldía de la playa Belen, municipio de Belen, Constructora Quindio y Consorcio San Juan | 6.00       | 20        |
| Anchetas fin de año IFIS  | Siempre Colombia Turismo de Naturaleza y educación ambiental                              | -          | 745       |
| P.A IFIS decoración y equipos audiovisuales   | IFIS  | -          | 358       |
| comision por administracion de recursos en Fic's                                    | Consorcio Fondo de Inversion para la Paz  | 1          | 1         |
| Devolución de recursos IFIS NIT 92185362 Depositante Rafael Steer Ciudad Caartagena | Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex   | 153.476    | -         |
| Total   |   | \$ 153.797 | \$ 10.318 |

### 23. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

**Provisiones** - El siguiente es el detalle de las provisiones que posee la Sociedad Fiduciaria producto de las operaciones conjuntas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

| 2019                                      | Litigios          | Otros           | Total             |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|
| Valor en libros a 1 de enero de 2019      | \$ 518.468        | \$ 2.165        | \$ 520.633        |
| Adiciones (1)                             | <u>28.461</u>     | <u>-</u>        | <u>28.461</u>     |
| Valor en libros a 31 de diciembre 2019    | <u>\$ 546.929</u> | <u>\$ 2.165</u> | <u>\$ 549.094</u> |
| 2020                                      | Litigios          | Otros           | Total             |
| Valor en libros a 1 de enero de 2020      | \$ 546.929        | \$ 2.165        | \$ 549.094        |
| Adiciones (1)                             | 59.723            | -               | 59.723            |
| Reversiones. montos no utilizados (-) (2) | <u>(59.598)</u>   | <u>-</u>        | <u>(59.598)</u>   |
| Valor en libros a 31 de diciembre 2020    | <u>\$ 547.055</u> | <u>\$ 2.165</u> | <u>\$ 549.220</u> |

La provisión registrada al 31 de diciembre de 2019 corresponde al Consorcio Fosyga que está compuesta por 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). Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son:

| No. Proceso | Demandante        | Valor Pretensión     | Provisión calculada 100% Dic 2020 | Provisión participación Dic 2020 |
|-------------|-------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 2008-0368   | Salud Total Eps   | \$ 95.606            | \$ 155.138                        | \$ 5.538                         |
| 2010-0119   | Sanitas Eps       | 862.453              | 1.274.310                         | 45.493                           |
| 2012-00467  | Coomeva Eps       | 1.153.877            | 1.593.094                         | 56.873                           |
| 2010-00772  | Coomeva Eps       | 196.769              | 290.734                           | 10.379                           |
| 2012-00616  | Sanitas Eps       | 20.163               | 27.837                            | 994                              |
| 2009-0268   | Sanitas Eps       | 1.526.864            | 2.301.126                         | 82.150                           |
| 2010-00807  | Cafesalud Eps-    |                      |                                   |                                  |
|             | Cruz Blanca Eps Y |                      |                                   |                                  |
|             | Saludcoop Eps     | <u>6.499.215</u>     | <u>9.602.862</u>                  | <u>342.822</u>                   |
|             | Total             | <u>\$ 10.354.945</u> | <u>\$ 15.245.101</u>              | <u>\$ 544.250</u>                |

- (1) En el Consorcio FIDUFOSYGA 2005 cursa en contra nueve procesos judiciales de los cuales 8 son probables esto relacionado con el reconocimiento y pago de los intereses moratorios que según las sociedades demandantes, se causaron por aparentes retardos en los pagos concernientes a prestaciones de servicios médicos que de acuerdo con la normatividad que gobierna la materia, debieron ser asumidas con cargo a la subcuenta del FOSYGA, a pesar de haber sido suministradas por las demandantes; junto con la correspondiente actualización monetaria, derivada de la aplicación del índice de precios al consumidor – IPC.

Dichos procesos, actualmente una cuantía equivalente a la suma de \$39,972,328 y respecto frente a los mismos se cuenta con una provisión contable en la información financiera del consorcio de acuerdo con la recomendación realizada en su momento por parte de la Unidad de Gestión del Consorcio y teniendo como base la calificación de riesgo procesal otorgada por los apoderados contratados para la defensa de los intereses de las consorciadas, que establecen el riesgo de pérdida de dichas actuaciones judiciales como eventuales y probables. Ahora bien, es importante resaltar que, durante el año 2019, de los doce (12) procesos que versaban sobre el reconocimiento de intereses de mora a favor de la EPS, terminaron tres (3) a favor de los intereses del Consorcio los cuales ascendían a las \$1.648.473.

De otra parte el Consorcio Sayp reconoció los honorarios de Esguerra Asesorías Jurídicas, Adres y GRM Colombia como corresponde a una estimación, se realiza el registro como un pasivo estimado, teniendo como un saldo vía participación en la Fiduciaria de \$8.712.

Las principales contingencias en las que la Sociedad Fiduciaria hace parte al 31 de diciembre de 2020, que se encuentran calificadas como eventuales y deben ser reveladas, se indican a continuación:

***Pasivos Contingentes:***

***Proceso Sancionatorio No. 2018-00152. indicado por La Superintendencia Nacional de Salud en contra del Consorcio Sayp 2011.*** Frente a este corresponde a una sanción impuesta dentro del proceso sancionatorio que corresponde a una investigación administrativa iniciada por parte de la Superintendencia Nacional de Salud en contra de la Fiduciaria Previsora y Fiducoldex, como integrantes del Consorcio Sayp 2011 en liquidación, tal y como se había señalado, la sanción es de carácter pecuniario y asciende a la suma de Setenta Salarios Mínimos Legales mensuales vigentes (70 SMLMV)

Ahora bien, se debe señalar que la resolución indicada en precedencia desde el punto de vista jurídico del Consorcio Sayp 2011 en Liquidación, no se notificó en debida forma, lo cual impidió la interposición de los recursos de ley en contra de la misma. En ese sentido, y con el ánimo de poder ejercer el derecho al debido proceso, el 31 de octubre de 2019 se presentó un incidente de nulidad, con el objeto de retrotraer en el tiempo los efectos generados con posterioridad a la emisión de la resolución en mención.

Sin embargo la actuación referida en el párrafo precedente, ya se materializó y, en efecto, el fallo fue desfavorable a los intereses del Consorcio Sayp 2011 y de las sociedades que lo integran, esto es, Fiducoldex y Fiduprevisora. En ese sentido, el pago de la condena ya fue realizado por parte de Fiduprevisora como representante del Consorcio y Fiducoldex. Corrió con el gasto correspondiente al 10% del valor de la condena (el pago se hizo desde el consorcio).

En ese sentido, el pago de la condena ya fue realizado por parte de Fiduprevisora como representante del Consorcio y Fiducoldex, corrió con el gasto correspondiente al 10% del valor de la condena (el pago se hizo desde el consorcio).

#### **Reintegro pago estampilla Pro Universidad Nacional - Contrato FNT-127-2016**

CONSORCIO CONSTRUCTORES JARDÍN y el PATRIMONIO AUTÓNOMO FONTUR: Esta situación se generó en virtud de la liquidación y descuento errado realizado por parte del área de pagos de la Fiduciaria, respecto de la contribución “Estampilla Pro Universidad Nacional y demás universidades estatales de Colombia”, correspondiente al Contrato de Obra FNT-127-2016 suscrito entre el Patrimonio Autónomo Fontur y el Consorcio Constructores Jardín.

Frente al particular, debemos manifestar que, al no haberse liquidado y descontado la suma de dinero correspondiente al momento del pago de los valores pactados en favor del contratista en el acuerdo de voluntades señalado, la Fiduciaria actuando en la calidad anotada, como retenedor, se convierte en el obligado directo a responder por dicha suma de dinero ante el Ministerio de Educación Nacional y, en caso de requerimiento de esa cartera, deberá proceder al pago de lo correspondiente junto con los intereses moratorios que se hayan causado desde el momento en el cual se generó la obligación de pago.

En este punto, debe resaltarse que la cuantía inicial del pasivo contingente asciende a l valor de SESENTA Y OCHO MILLONES SETECIENTOS VEINTIUN MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y DOS PESOS MONEDA LEGAL (\$68.721.282.) y que su probabilidad de ocurrencia es probable.

Ahora bien, más allá de la situación anteriormente descrita, no son de conocimiento de la Dirección Jurídica otros hechos o circunstancias que por su connotación puedan o deban ser considerados como pasivos contingentes.

#### **24. PATRIMONIO**

**Capital** - La Sociedad Fiduciaria presenta la composición del patrimonio como se ilustra en el siguiente detalle:

*Capital suscrito y pagado*

|   | 2020                  | 2019                  |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Acciones suscritas y pagadas              | \$ <u>192.761.407</u> | \$ <u>192.761.407</u> |
| Total acciones                            | \$ <u>192.761.407</u> | \$ <u>192.761.407</u> |
| Capital suscrito y pagado (Valor nominal) | \$ <u>36.158.191</u>  | \$ <u>36.158.191</u>  |

|                                       | 2020                 | 2019                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capitalización de utilidades 2018 (1) | <u>2.394.092</u>     | <u>2.394.092</u>     |
| Total capital suscrito y pagado       | <u>\$ 38.552.283</u> | <u>\$ 38.552.283</u> |

(1) Se capitaliza el cincuenta (50%) de utilidades del año 2018, según lo aprobado por la Asamblea de Accionistas No. 46 del 4 de marzo de 2019. En el año 2020 no se ha hecho ninguna capitalización

**Reservas** - Las reservas que de acuerdo a cada periodo se constituyeron de la siguiente manera:

|  | Reserva Legal       | Total Reserva       |
|--|---------------------|---------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2019          | \$ 8.098.955        | \$ 8.098.955        |
| Reserva legal                            | <u>319.389</u>      | <u>319.389</u>      |
| Total reservas a 31 de diciembre de 2020 | <u>\$ 8.418.344</u> | <u>\$ 8.418.344</u> |

La naturaleza y propósito de las reservas del patrimonio de la Sociedad Fiduciaria, se describen a continuación:

**Reserva legal** - De acuerdo con lo establecido en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Sociedad Fiduciaria debe constituir una reserva legal que ascienda, por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el 10% de las utilidades liquidas de cada periodo, siendo solo procedente la reducción de la reserva legal cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente periodo y de las no distribuidas de periodos anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones.

**Prima en colocación de acciones** - Esta prima corresponde al mayor importe pagado por el accionista, sobre el valor nominal de la acción y al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$482.341.

**Otro resultado integral**

|                               | 2020                | 2019                |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Revalorización de activos (1) | <u>\$ 4.409.627</u> | <u>\$ 4.479.442</u> |
| Total otros componentes       | <u>\$ 4.409.627</u> | <u>\$ 4.479.442</u> |

(1) Los movimientos de revaluación se presentan a continuación:

|                                   | 2019                | Movimiento         | 2020                |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Valorización Edificios            | \$ 5.835.618        | \$ (68.112)        | \$ 5.767.507        |
| Valorización Bodega               | 87.202              | (1.738)            | 85.463              |
| Impuesto diferido por revaluación | <u>(1.443.378)</u>  | <u>(3.354)</u>     | <u>(1.443.378)</u>  |
| Total revalorización de activos   | <u>\$ 4.479.442</u> | <u>\$ (73.204)</u> | <u>\$ 4.409.592</u> |

***Ganancias (pérdidas) retenidas – (No realizadas resultantes de la convergencia)***

|  | 2020               | 2019             |
|--|--------------------|------------------|
| Ajustes en la aplicación por primera vez en las NIIF     | \$ 876.489         | \$ 45.181        |
| Realizaciones por aplicación por primera vez en NIIF (1) | <u>(851.469)</u>   | <u>(34.443)</u>  |
| Total  | <u>\$ (25.020)</u> | <u>\$ 10.738</u> |

- (1) Teniendo en cuenta lo establecido en la Circular Externa 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia en la cual estipulo el tratamiento de las diferencias netas positivas y/o negativas que se generan de la aplicación por primera vez de las NIIF y en la cual señala en el numeral 1.2 lo siguiente:

*“Las diferencias netas positivas que se generen 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 o de las NIIF para Pymes”.*

Por lo estipulado en dicha circular la Sociedad Fiduciaria determinó las partidas que fueron realizadas de manera efectiva durante la vigencia 2020, y las cuales fueron disminuidas de las ganancias retenidas y reconocidas en las ganancias acumuladas siendo las siguientes:

|                                       | 2019             | Movimiento       | 2020                 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| Recálculo de la depreciación de PPYE  | \$ 238.359       | \$ 6.136         | \$ 232.223           |
| Recálculo de la amortización del CORE | 150.301          | 20.265           | 130.036              |
| Impuesto diferido                     | 154.660          | 9.358            | 145.302              |
| Efecto consorcios en el activo        | (792.102)        | -                | (792.102)            |
| Efecto consorcios en el pasivo        | <u>259.520</u>   | <u>-</u>         | <u>259.520</u>       |
| Utilidades retenidas                  | <u>\$ 10.738</u> | <u>\$ 35.759</u> | <u>\$ ( 25.021 )</u> |

Durante el año 2020 los excedentes financieros decretados a favor de los accionistas de la entidad con cargo a las utilidades del ejercicio del año 2019, fueron:

| Año  | Ordinario           | Extraordinario | Total excedentes decretados |
|------|---------------------|----------------|-----------------------------|
| 2018 | <u>\$ 2.874.503</u> | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 2.874.503</u>         |

Lo anterior según lo aprobado en el acta No. 47 el día 13 de marzo de 2020. Con base en lo descrito en el párrafo anterior, se realizó el pago de los dividendos a los accionistas en dos cuotas iguales, la primera durante el mes de agosto y la segunda en el mes de diciembre de 2020.

El 50% restante de las utilidades del año 2018, fue capitalizado como se expone en el aparte de capital.

## 25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

|                                       | 2020                 | 2019                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisión por negocios fiduciarios (1) | \$ 22.628.613        | \$ 25.943.295        |
| Honorarios (2)                        | 31.600               | -                    |
| Comisión por operaciones conjuntas    | <u>4.785.530</u>     | <u>4.226.547</u>     |
| Total de ingresos de actividades      | <u>\$ 27.445.743</u> | <u>\$ 30.169.842</u> |

(1) En el siguiente detalle se relaciona el ingreso por las comisiones generadas por cada una de la tipología de negocios administrados por la Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2020:

|  |                      |
|--|----------------------|
| Fiducia de administración                    | \$ 20.418.087        |
| Administración de procesos de titularización | 73.735               |
| Inmobiliaria administración y pagos          | 42.135               |
| Fiducia en garantía                          | 501.941              |
| Pasivos pensionales                          | 971.677              |
| Fondos de inversión colectiva                | 389.661              |
| Fondo capital privado                        | <u>231.376</u>       |
| Total comisión por negocios fiduciarios      | <u>\$ 22.628.613</u> |

## 26. OTROS INGRESOS

Los ingresos operacionales al cierre del periodo, son los siguientes:

|   | 2020                | 2019                |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingreso neto por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda      | \$ 136.833          | \$ 124.880          |
| Ingreso neto por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio | 2.470.344           | 2.397.348           |
| Utilidad neta en venta de inversiones   | 53.770              | 33.596              |
| Utilidad neta en venta de propiedad planta y equipo                                       | -                   | 1.295               |
| Arrendamientos bienes propios   | 372.342             | 378.106             |
| Aproximaciones  | 4                   | 11                  |
| Otras recuperaciones  | 20.590              | 33.34               |
| Devolución de incapacidades   | -                   | 478                 |
| Recuperación riesgo operativo   | 3.317               | 920                 |
| Ingreso neto por recuperación deterioro de cartera  | 66.757              | 483                 |
| Reintegro otras provisiones   | 66                  | 3.014               |
| Recuperación activos castigados   | 1.207               | 1.207               |
| Cambios por Re-expresión  | 851                 | 691                 |
| Otros ingresos operaciones conjuntas  | <u>96.902</u>       | <u>672.477</u>      |
| Total otros ingresos. por naturaleza  | <u>\$ 3.222.984</u> | <u>\$ 3.647.846</u> |

**27. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

|  | 2020                 | 2019                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Sueldos y salarios                                     | \$ 9.941.256         | \$ 8.894.662         |
| Gastos de seguridad social                             | 331.819              | 289.427              |
| Gastos por pensiones                                   | 994.583              | 1.024.334            |
| Otros beneficios de corto plazo (1)                    | 5.067.598            | 5.367.087            |
| Otros beneficios a los empleados operaciones conjuntas | <u>578.431</u>       | <u>792.215</u>       |
| Total gastos por beneficios a los empleados            | <u>\$ 16.913.687</u> | <u>\$ 16.367.725</u> |

(1) Los gastos correspondientes a otros beneficios de corto plazo para los empleados corresponden a:

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Auxilio de transporte                          | \$ 26.410           | \$ 26.410           |
| Cesantías                                      | 601.976             | 601.976             |
| Intereses sobre cesantías                      | 66.987              | 66.987              |
| Prima legal                                    | 601.208             | 601.208             |
| Vacaciones                                     | 660.817             | 546.242             |
| Prima de vacaciones                            | 90.125              | -                   |
| Bonificaciones                                 | 35.198              | 428.865             |
| Indemnizaciones                                | 138.400             | 182.832             |
| Aportes caja compensación familiar ICBF y Sena | 561.958             | 510.477             |
| Dotación y suministro a empleados              | 11.027              | 22.675              |
| Capacitación al personal                       | 35.027              | 231.005             |
| Gastos deportivos y de recreación              | 69.340              | 207.384             |
| Otros beneficios a empleados                   | <u>2.169.125</u>    | <u>2.052.445</u>    |
| Total Otros beneficios no salariales           | <u>\$ 5.067.598</u> | <u>\$ 5.367.087</u> |

**28. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN**

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Depreciación propiedad planta y equipo                               | \$ 1.088.654        | \$ 1.099.360        |
| Amortización activos intangibles                                     | 983.227             | 1.210.386           |
| Otras-depreciaciones propiedad planta y equipo operaciones conjuntas | <u>28.072</u>       | <u>29.541</u>       |
| Total gastos por depreciación y amortización                         | <u>\$ 2.099.953</u> | <u>\$ 2.339.287</u> |

**29. OTROS GASTOS**

|                             |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|
| Comisiones                  | \$ 138.534 | \$ 132.377 |
| Gastos legales y notariales | 4.502      | 32.462     |
| Honorarios                  | 1.363.677  | 1.232.771  |
| Impuestos y tasas           | 1.552.258  | 1.766.203  |
| Arrendamientos              | 292.843    | 209.966    |

|   | 2020                | 2019                 |
|---|---------------------|----------------------|
| Contribuciones                              | 274.596             | 241.974              |
| Seguros                                     | 967.599             | 458.115              |
| Mantenimiento y reparaciones                | 619.026             | 868.523              |
| Adecuación y reparaciones locativas         | 245                 | 33.484               |
| Deterioro de cartera                        | 50.660              | 21.279               |
| Servicios de aseo y vigilancia              | 372.116             | 359.489              |
| Servicio de cafetería – Restaurante         | 42.627              | 96.345               |
| Servicios temporales                        | 158.376             | 228.867              |
| Publicidad y propaganda                     | 29.696              | 90.834               |
| Servicios públicos                          | 281.556             | 289.879              |
| Gastos de viaje                             | 5.402               | 47.204               |
| Transporte                                  | 42.147              | 50.879               |
| Útiles y papelería                          | 48.698              | 139.728              |
| Suscripciones, afiliaciones y renovaciones  | 48.144              | 67.98                |
| Aproximaciones                              | 5                   | 3                    |
| Administración inmuebles                    | 277.231             | 269.14               |
| Bienestar empleados                         | 3.659               | -                    |
| Portes de correo y telegramas               | 12.346              | 35.821               |
| Servicios de información                    | 349.071             | 363.564              |
| Servicio de archivo                         | 224.822             | 273.21               |
| Fondo de Comercio Exterior – Foncomex       | 25.337              | 26.487               |
| Software y programas                        | 251.000             | 26.884               |
| Suministro de aseo                          | 20.792              | 29.731               |
| Suministro de cafetería                     | 13.753              | 37.275               |
| Suministro arreglos de florales             | 677                 | 2.98                 |
| Impuestos asumidos                          | -                   | 65                   |
| Gastos Fideicomisos y operaciones conjuntas | 9.062               | 16.392               |
| Otros gastos operacionales                  | 17.494              | 53.977               |
| Riesgo operativo                            | 45.646              | 108.022              |
| Custodia de medios magnéticos               | 11.367              | 16.121               |
| Servicios de internet                       | 111.460             | 133.277              |
| Comunicaciones electrónicas                 | 168.635             | 119.292              |
| Medio electrónico                           | 241.619             | 226.87               |
| Servicio de recuperación de desastres       | 277.310             | 319.319              |
| Otros gastos operaciones conjuntas          | 1.408.314           | 1.953.754            |
| Activos menor Cuantía                       | -                   | 1.191                |
| Otros Gastos                                | <u>81</u>           | <u>-</u>             |
| Total Otros Gastos por Naturaleza           | <u>\$ 9.762.399</u> | <u>\$ 10.381.734</u> |

**30. INGRESOS FINANCIEROS**

|   | 2020                    | 2019                    |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingreso por rendimientos e interés:<br>Rendimientos cuentas de ahorro | \$ <u>78.976</u>        | \$ <u>78.177</u>        |
| Total ingresos financieros  | \$ <u><u>78.976</u></u> | \$ <u><u>78.177</u></u> |

**31. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros al cierre del periodo, son los siguientes:

***Costos financieros***

|  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero | \$ 2.117                 | \$ 5.480                 |
| Intereses sobre los pasivos por arrendamiento financiero | <u>103.483</u>           | <u>103.483</u>           |
| Total costos financieros                                 | \$ <u><u>105.600</u></u> | \$ <u><u>108.963</u></u> |

**32. DIFERENCIA EN CAMBIO**

|                               |                      |                        |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| Re expresión de otros pasivos | \$ 682               | \$ 4.682               |
| Re expresión de otros activos | <u>-</u>             | <u>7</u>               |
| Total diferencia en cambio    | \$ <u><u>682</u></u> | \$ <u><u>4.689</u></u> |

**33. NEGOCIOS ADMINISTRADOS POR LA SOCIEDAD**

A continuación, se detallan la relación del valor de los activos y pasivos correspondientes a la totalidad de negocios administrados por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2020:

| Categoría de los negocios          | Numero de negocios | Activo               | Pasivo                |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Administración y Pagos             |                    |                      |                       |
| Negocios Inmobiliarios             | 5                  | \$ 29.464.826        | \$ 7.659.255          |
| Negocios de Administración y Pagos | <u>82</u>          | <u>2.343.435.011</u> | <u>588.033.037.32</u> |
| Total Administración y Pagos       | 87                 | 2.372.899.837        | 595.692.292           |
| Titularizaciones                   |                    |                      |                       |
| Negocios Proceso de Titularización | <u>1</u>           | <u>77.050.981</u>    | <u>52.078.829</u>     |
| Total Titularizaciones             | 1                  | 77.050.981           | 52.078.829            |

| Categoría de los negocios              | Numero de negocios | Activo                  | Pasivo                |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| Fiducia en Garantía                    |                    |                         |                       |
| Negocios en Fiducia de Garantía        | <u>46</u>          | <u>30.441.154</u>       | <u>340.210</u>        |
| Total Fiducia en Garantía              | 46                 | 30.441.154              | 340.210               |
| Pasivos Pensionales                    |                    |                         |                       |
| Negocios de Pasivos Pensionales        | <u>9</u>           | <u>6.356.577.409</u>    | <u>17.101.341</u>     |
| Total pasivos pensionales              | 9                  | 6.356.577.409           | 17.101.341            |
| Fondo de Inversión Colectiva           |                    |                         |                       |
| Fics Fiducoldex                        | 1                  | 288.354.520             | 201.657               |
| Fics 60 Moderado                       | <u>1</u>           | <u>39.070.300</u>       | <u>44.543</u>         |
| Total Fondos de Inversión Colectiva    | 2                  | 327.424.820             | 246.201               |
| Fondo Capital Privado                  |                    |                         |                       |
| Fondo Áureos Colombia                  | 1                  | 5.430.422               | 559.797               |
| Fondo de Fondos Bancoldex              | 1                  | 10.425.035              | 45                    |
| Fondo Bancoldex capital para emprender | <u>1</u>           | <u>10.425.035</u>       | <u>45</u>             |
| Total Fondo Capital Privado            | <u>3</u>           | <u>26.280.493</u>       | <u>559.887</u>        |
| Total                                  | <u>149</u>         | <u>\$ 9.190.674.694</u> | <u>\$ 666.018.760</u> |

#### 34. CONTROLES DE LEY

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Fiduciaria ha cumplido con los requerimientos de capitales mínimos y relación de solvencia en concordancia con lo establecido en el Decreto 1895 de septiembre 11 de 2012 1797 del 14 de septiembre de 1999 y el decreto 415 de 2018 por el cual, la Superintendencia Financiera de Colombia regulo por medio de la Circular Externa 010 de 2019 el nuevo calculo de la relación solvencia .

Así mismo, se ha dado cumplimiento a lo exigido con respecto al capital mínimo que deben acreditar las instituciones financieras, que en el caso de las sociedades Fiduciarias al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$7.631 millones, de acuerdo con el Artículo 80 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, modificado por el Artículo 16 de la Ley 795 de 2003.

#### 35. GESTIÓN DEL CAPITAL

La Sociedad Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – FIDUCOLDEX, fue creada como una sociedad de economía mixta del orden nacional, filial del Banco Colombiano de Comercio Exterior S.A. - BANCOLDEX y vinculada al Ministerio de Comercio Exterior de Colombia. En noviembre de 1992 empezó a administrar los bienes del Fideicomiso de Promoción de Exportaciones, PROEXPORT COLOMBIA hoy PROCOLOMBIA,

La Sociedad Fiduciaria administra su capital con el objetivo de poder participar y administrar en todos aquellos negocios que demandan patrimonio técnico como son: recursos de la seguridad social, fondos de inversión colectiva entre otros,

La gestión del capital de la entidad está enmarcada en el monitoreo constante al cumplimiento de las proyecciones presupuestales de la Fiduciaria, de cara mantener un índice de liquidez óptimo y que permita cumplir suficientemente con las obligaciones con los proveedores, empleados, bancos y clientes que poseemos, por tal razón se busca garantizar desde el contrato fiduciario que se puedan realizar de manera directa el traslado de los recursos para el pago de las comisiones fiduciarias que poseen los fideicomitentes con Fiducoldex, adicionalmente el seguimiento realizado al recaudo de las utilidades que generan los negocios en consorcio en los que esta Fiducoldex, hacen que el proceso de programación y manejo de capital requieran estar ligados a estos ciclos.

### 36. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

La Fiduciaria cuenta con una Gerencia de Riesgos que depende directamente de la Presidencia, garantizando así su independencia de las áreas del Front y Back Office, Esta área a su vez está compuesta por un Gerente de Riesgos, dos Direcciones (Dirección de Riesgos Financieros, y Dirección de Seguridad de la Información y Plan de Continuidad del Negocio) y una coordinación (SARO y SARLAFT).

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

El área 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 31 de diciembre de 2019 y 2020 realizados bajo el modelo estándar de Valor en Riesgo:

|  | <b>Miles de pesos</b>              |                                    |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
|  | <b>31 de diciembre de<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2019</b> |
| Tasa de interés CEC pesos - componente 1                 | \$ 7.630                           | \$ 6.548                           |
| Tasa de interés CEC pesos - componente 2                 | 3.943                              | 1.079                              |
| Tasa de interés CEC pesos - componente 3                 | 2.643                              | 49                                 |
| Carteras Colectivas (FICs)                               | <u>21.975</u>                      | <u>14.492</u>                      |
| <br>   |                                    |                                    |
| VeR no Diversificado                                     | 36.192                             | 22.169                             |
| VeR total (Diversificado)                                | <u>22.661</u>                      | <u>11.215</u>                      |
| <br>   |                                    |                                    |
| Valor del Portafolio                                     | <u>28.843.569</u>                  | <u>28.587.915</u>                  |
| <br>   |                                    |                                    |
| % VeR Diversificado (VeR Diversificado/Valor Portafolio) | <u>0.08%</u>                       | <u>0.04%</u>                       |

El año 2020 ha sido un año bastante atípico para los mercados, en el mes de marzo a causa del brote del Covid-19 y su rápida propagación en todo el mundo, la OMS determina a este virus como una pandemia, lo que conllevó a cierres en todo el mundo, generando nerviosismos y volatilidades en los mercados, por otro lado en el segundo semestre también estuvo marcado de alta volatilidades por causa de las elecciones presidenciales de Estados Unidos y las esperanzas de una vacuna para el Covid-19, lo anterior a llevado a que los mercados encuentre en una nueva normalidad la cual responde a cualquier noticia alrededor del Covid-19. Todas estas volatilidades han sido capturadas por la matriz de volatilidades publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia (la volatilidad del Carteras Colectivas (FICs) paso de 0.0559% a 0.0826% presentando un incremento del 47.85%).

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 master 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 tasas de interés***

***Riesgo de tasas de cambio***- El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de cambio.

Fiducoldex mantiene posiciones en divisas, principalmente dólares y está expuesto a la variación de riesgo cambiario en los siguientes rubros: efectivo, compra y venta de divisas en el mercado spot; las cuáles obedecen a la dinámica propia de la Fiduciaria y no a la intención de aprovechar fluctuaciones en la tasa de cambio.

Fiducoldex considera que la exposición a riesgo de tasa de cambio actualmente es baja dado el monto de la posición; sin embargo, en el momento en que considere que la exposición significativa podrá estructurar operaciones con instrumentos financieros derivados para cubrir las posiciones, cumpliendo con lineamientos, límites y procedimientos establecidos por la Junta Directiva.

El modelo de gestión de riesgo surte los siguientes pasos: identificación, medición, monitoreo y control.

En el periodo analizado no se han efectuado cambios a las políticas y procesos para administrar el riesgo de tasa de cambio en la Sociedad.

***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 31 de diciembre de 2019 el porcentaje de deterioro era del 55.30%. mientras que al 31 de diciembre de 2020 el porcentaje es del 30.01%. La variación en el nivel de deterioro a partir del rango de 120 días obedece a que durante el año 2019 y 2020 se observó un mejor comportamiento en el recaudo de cartera.

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

| Altura de Mora       | Porcentaje de Deterioro aplicable |                         |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|                      | 31 de Diciembre de 2020           | 31 de Diciembre de 2019 |
| 120 días en adelante | 30.01%                            | 55.30%                  |
| 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 Emisor:** Es la contingencia de pérdida por el deterioro en la estructura financiera del emisor o garante de un título, que pueda generar disminución en la capacidad de pago total o parcial de los rendimientos o del capital de la inversión. La Sociedad Fiduciaria se encuentra expuesta a este riesgo a través de las inversiones que realiza en títulos valores.

Para mitigar la exposición a dicho riesgo, la Sociedad Fiduciaria cuenta con políticas y límites establecidos en el Manual de Administración de Riesgo de Emisor y Contraparte:

Las inversiones en los distintos emisores que conforman el portafolio de la Sociedad Fiduciaria deberán contar al momento de su compra con una calificación de AAA o AA (para largo plazo) y entre 1+ y 1 (para corto plazo). otorgada por una sociedad calificadoras de valores debidamente autorizada; se exceptúan de ésta condición los títulos emitidos por la Nación o el Banco de la República.

El límite por emisor incluidas sus filiales y subsidiarias, su matriz y las filiales y subsidiarias de esta no podrá ser superior al treinta por ciento (30%). A su vez, la concentración en Deuda Pública no excederá el 80%, mientras que el límite por emisión será hasta el 30%, límites que aplican sobre el valor presente del portafolio.

Los límites anteriores no aplican sobre las inversiones realizadas en el Fondo de Estabilización de Rendimientos – Confiar Fonpet.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con metodologías para la asignación de cupos de emisor y contraparte basadas en un modelo CAMEL, dentro de la cual se evalúa la solidez de las entidades a las que se les otorga cupos mediante el análisis de indicadores cuantitativos y cualitativos, dicho análisis se efectúa con una periodicidad mínima semestral y como resultado de este se realizan las recomendaciones a la Junta Directiva sobre el cupo asignado a cada emisor.

La Gerencia de Riesgos realiza un seguimiento constante de los emisores de los títulos en que se encuentren invertidos los portafolios de inversión y con el objeto de mantener una estructura de inversión segura y ágil que propenda por atomizar el riesgo, adicionalmente, la sociedad Fiduciaria cuenta con los servicios del SAR de la Bolsa de Valores de Colombia – BVC, lo que permite que a través del aplicativo MITRA se controle en línea los cupos de emisor; adicionalmente también se cuenta con el módulo de control de cupos del aplicativo de valoración PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de emisor.

Durante el periodo analizado se han realizado inversiones, respetando los criterios de calificación y concentración por emisor establecidos; los cambios en el nivel de exposición al riesgo de emisor corresponden a la rotación de emisores atendiendo la estrategia de inversión definida por la Vicepresidencia Financiera, sin que ello implique un mayor nivel de exposición.

En el periodo analizado se presentaron los siguientes cambios en las metodologías de medición de riesgos:

***Metodología de evaluación de intermediarios financieros colombianos:*** La evaluación de intermediarios financieros se realizará por intermedio de la Vicepresidencia de Riesgos de Bancoldex, bajo la Metodología de análisis de riesgo de intermediarios financieros Colombia establecida por Bancoldex en sus manuales de riesgo, la cual ha sido aprobada por la Junta Directiva de dicha entidad, esta modificación fue presentada y aprobada por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria.

***Metodología de asignación de cupos de emisor para intermediarios financieros colombianos:*** Partiendo de la calificación suministrada por Bancoldex, Fiducoldex asigna los cupos de emisor los cuales corresponden a un porcentaje sobre el total los recursos administrados. Esta modificación fue presentada y aprobada por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria.

***Metodología de evaluación del Riesgo Crediticio para Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados:*** Para realizar el análisis, se parte de los estados financieros avalados por el Contador o Revisor Fiscal de la entidad evaluada, La evaluación se realiza mediante el análisis de la estructura de los estados financieros, la evolución de los estados financieros y el análisis sectorial; cada componente tiene un puntaje entre 0 y 5, el cual es asignado por la Gerencia de Riesgos, una vez calificado cada componente se obtiene el puntaje total de la entidad con base en el cual se asigna la calificación correspondiente, esta modificación fue presentada y aprobada por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria.

### ***Riesgo de Contraparte:***

Es aquel resultante del potencial incumplimiento por cualquier causa, (operativa o financiera) de las obligaciones (de compra, venta, simultánea, o transferencia temporal de valores) adquiridas por las entidades con las cuales se negocian instrumentos financieros, cualquiera que sea el tipo de operación que se esté realizando.

La Sociedad Fiduciaria cuenta con metodologías basadas en modelos CAMEL para la asignación de cupos de contraparte para entidades financieras, entidades de sector real y de sector público mediante las cuales se evalúa la calidad de éstas; dicho análisis se efectúa con una periodicidad mínima semestral y como resultado del mismo se realizan las recomendaciones a la Junta Directiva sobre el cupo asignado para cada contraparte, La Sociedad Fiduciaria realiza un control en línea los cupos de contraparte a través del módulo de administración del Máster Trader; adicionalmente también se cuenta con el módulo de control de cupos del aplicativo de valoración PORFIN en el cual se realiza automáticamente un segundo control de los cupos de contraparte.

Para mitigar la exposición a dicho riesgo, la Sociedad Fiduciaria cuenta con políticas y límites establecidos en el Manual de Administración de Riesgo de Crédito:

Se podrán realizar operaciones de tesorería con la Nación (República de Colombia) y con el Banco de la República, casos en los cuales no se requerirá análisis previo por parte del área de Gestión de Riesgos, Las demás entidades públicas, independientemente de que sean entidades financieras del Estado, deberán contar con cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada por la Junta Directiva para la asignación de cupos de contraparte.

Se podrán realizar operaciones de tesorería con instituciones financieras colombianas, intermediarios del mercado público de valores, inversionistas institucionales que cuenten con cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada.

De igual forma, se podrán realizar operaciones de tesorería con entidades del exterior o gobiernos que tengan una calificación de grado de inversión internacional otorgada por una agencia calificadora internacional; siempre y cuando cuenten un cupo de contraparte asignado de acuerdo con la metodología de riesgo aprobada.

Durante el periodo analizado se han realizado operaciones con contrapartes aprobadas por la Junta Directiva, dentro de los límites establecidos, Las variaciones en el nivel de riesgo de contraparte corresponden a la rotación de contrapartes con las que se realizan las operaciones, sin que ello implique un mayor nivel de exposición.

En el periodo analizado se presentaron los siguientes cambios en las metodologías de medición de riesgos:

***Metodologías de evaluación y asignación de cupos de contraparte para Intermediarios Financieros Colombianos. sociedades comisionistas de bolsa de valores y sociedades fiduciarias:*** La evaluación de intermediarios financieros se realizará por intermedio de la Vicepresidencia de Riesgos de Bancoldex, bajo la Metodología de análisis de riesgo de intermediarios financieros Colombia establecida por Bancoldex en sus manuales de riesgo, la cual ha sido aprobada por la Junta Directiva de dicha entidad. Partiendo de la calificación suministrada por Bancoldex. Fiducoldex asigna los cupos de contraparte que corresponden a valores fijos, los cuales se determinan en función del patrimonio estable de Fiducoldex. Ninguna

contraparte podrá tener un cupo que supere el 20% del valor de su Patrimonio. Esta modificación fue presentada y aprobada por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria.

**Riesgo de Concentración:** Es la posibilidad de que las inversiones del portafolio se concentren en un mismo emisor o tipo de inversión, lo cual implica un mayor grado de exposición a las variaciones externas por la falta de diversificación.

Los recursos administrados por la Sociedad Fiduciaria se invierten de acuerdo con las normas legales y/o las particulares establecidas en sus contratos respectivos, De igual forma, la estructura de los portafolios de inversión por plazo de vencimiento de los títulos propenderá por adecuarse al flujo de caja del Fondo, a las condiciones imperantes en el mercado y a las que se proyecten en el corto y mediano plazo, Con el fin de mitigar el riesgo de concentración; la Sociedad Fiduciaria realiza un control diario de las posiciones, verificando que las mismas se ajuste al régimen den inversión establecido para cada uno de los portafolios administrados.

Para los recursos de la Sociedad Fiduciaria se tiene establecido un límite por emisor incluidas sus filiales y subsidiarias, su matriz y las filiales y subsidiarias de esta no podrá ser superior al treinta por ciento (30%), A su vez, la concentración en Deuda Pública no excederá el 80%, mientras que el límite por emisión será hasta el 30%, límites que aplican sobre el valor presente del portafolio.

Durante el periodo analizado las inversiones del portafolio administrado respetaron los límites de concentración establecidos.

**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 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|  | Miles de Pesos             |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 31 de diciembre de<br>2020 | 31 de diciembre de<br>2019 |
| Activos Líquidos   |                            |                            |
| Efectivo   | \$ 3.841.072               | \$ 3.928.416               |
| Inversiones ajustadas por riesgo de mercado y tasa de cambio | <u>2.191.881</u>           | <u>2.412.283</u>           |
| Total Activos Líquidos de Mercado (ALM)                      | 6.032.952                  | 6.340.699                  |
| Factor de Retiro Neto (FRN)                                  |                            |                            |
| Ingresos   | 2.576.675                  | 3.085.847                  |
| Egresos  | <u>(5.186.940)</u>         | <u>(5.877.627)</u>         |
| Total FRN  | <u>(2.610.265)</u>         | <u>(2.791.780)</u>         |
| Índice de Requerimiento de Liquidez (IRL)                    | <u>-43.27%</u>             | <u>-44.03%</u>             |
| FRN Proyectado   | <u>\$ 2.259.515</u>        | <u>\$ 2.207.243</u>        |
| Índice de la Capacidad de Cobertura                          | <u>2.67 veces</u>          | <u>2.87 veces</u>          |

Los valores incluidos en los cuadros anteriores para activos y pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del periodo sobre el que se informa. La Sociedad Fiduciaria considera que los flujos de efectivo pueden/no pueden ocurrir más temprano que lo anteriormente indicado \_\_\_ -proporcionar información cuantitativa que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar el alcance de este riesgo-.

### ***Riesgo Operacional***

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida derivada de las inadecuaciones en procesos, fallas tecnológicas, error humano, fraude o eventos externos que se pueden presentar en el desarrollo de los procesos de la Sociedad Fiduciaria, cuando los mecanismos de control no funcionan adecuadamente o presentan deficiencias en su diseño, que pueden generar consecuencias negativas a la misma, Para administrar adecuadamente este tipo de riesgos, FIDUCOLDEX S,A, cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado conforme los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia y cuenta con procesos documentados, matrices e indicadores que permiten valorar y monitorear el impacto de la operación en toda la organización.

En lo relativo a los elementos del SARO se cuenta con el Manual de Administración del Riesgo Operativo dentro del cual se encuentran las políticas, metodologías y procedimientos que le permiten a la Entidad y a los negocios administrados realizar una adecuada gestión y prevención de los riesgos operativos; dentro de este documento también se encuentran las directrices acerca del perfil de riesgo operativo de la Sociedad Fiduciaria, así como el apetito de riesgo, los cuales han sido aprobados por la Junta Directiva

Resultado de la gestión del SARO, se llevó un registro de los eventos de riesgo operativos (EROS) reportados por los funcionarios de la entidad y el reporte en las cuentas del gasto asignadas para tal fin, con el análisis

de la causalidad, generación de planes de acción para cada evento materializado y seguimiento continuo por la Unidad de Riesgo Operativo (URO) para velar por su cumplimiento de conformidad con los procesos establecidos en el sistema

El perfil de riesgo admisible para la compañía es el nivel moderado, monto que se monitorea por evento y por la suma de eventos durante el año, Para el año 2020 teniendo en cuenta los ingresos estimados, el apetito en materia de riesgo operativo de la Sociedad Fiduciaria se estableció por valor de \$265.042 millones de pesos

En el periodo materia de revelación, la Sociedad Fiduciaria fueron registrados en la Base de Eventos de Riesgo Operativo correspondiente a los reportes realizados por los funcionarios de la entidad y se efectuó la contabilización en las cuentas del gasto y recuperación asignadas para tal fin, En consecuencia, frente a los eventos de riesgos materializados, se afectaron las cuentas de gasto de riesgo operativo por valor neto de \$45.646 millones de pesos, de los cuales se recuperó el valor neto de \$5.73.

Durante el 2020, se actualizó la matriz de riesgos de la Sociedad Fiduciaria de acuerdo con el plan de trabajo definido por la URO, iniciando con capacitaciones a los gestores de riesgos designados y líderes de proceso para profundizar el conocimiento de la aplicación de la metodología de valoración de riesgos y controles, la cual fue desarrollada a través de los métodos de talleres virtuales y la utilización del aplicativo CORI, de tales talleres se obtuvieron los niveles de severidad de riesgo inherente y residual; y posterior consolidación de las matrices por proceso para hallar el perfil de riesgos de la Entidad, Del resultado evidenciado para la vigencia el perfil de riesgos de la Sociedad Fiduciaria continúa siendo de nivel Modera y está dentro del nivel admisible aprobado por la Junta Directiva.

Aunado a la gestión del riesgo operacional, la Fiduciaria cuenta con un Manual de Prevención del Fraude y Corrupción, en el que se establecen políticas, tipologías y procedimientos a seguir por parte de los funcionarios de Fiducoldex y/o Negocios Administrados para prevenir la ocurrencia de riesgos de fraude y corrupción, Al cierre de la vigencia no se recibió ningún reporte de evento de riesgo asociado a Fraude y Corrupción.

#### ***Sistema de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT***

La Sociedad Fiduciaria con el propósito de evitar ser utilizada para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos con objetivos terroristas adopta y cumple con la normatividad vigente en relación con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, de acuerdo con lo dispuesto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero EOSF y la Circular Básica Jurídica 029 DEL 2014 - Parte I – Título IV - Capítulo IV Instrucciones relativas a la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del terrorismo expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El SARLAFT dispone del manual aprobado por la Junta Directiva, que contiene la definición de políticas, estructura organizacional, procedimientos, protocolos, metodologías, mecanismos de control, con el propósito de mantener una divulgación continua de los elementos del Sistema y así mismo realizar seguimiento a las actividades que son desarrolladas para las etapas respectivas para administrar de manera efectiva el riesgo por LA/FT.

Adicionalmente la entidad, cumplió con el proceso respectivo de verificación de efectividad de los mecanismos e instrumentos definidos para la administración del riesgo de LA/FT, generando los informes y demás obligaciones inherentes al Sistema, dentro de los cuales se encuentran respuesta a requerimientos de los entes de control internos y externos, así como la presentación escrita y presencial del informe

trimestral a la Junta Directiva por el Oficial de Cumplimiento, con base a las funciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC.

Respecto a la matriz de riesgo establecida para el SARLAFT, en donde se evalúa el nivel de riesgo al cual se expone al Entidad frente a los factores de riesgo establecidos por la SFC y teniendo en cuenta la segmentación de dichos factores y las tipologías que se pueden presentar a través de los diferentes productos ofrecidos por la Fiduciaria, el nivel de riesgo como resultado del cálculo residual, posterior a aplicar la calificación de los controles su probabilidad e impacto se mantiene en nivel de riesgo Medio.

La Fiduciaria no tuvo un impacto económico ni reputacional en lo corrido de 2020, toda vez que no se presentaron pérdidas asociadas a fallas en el SARLAFT, ni a incumplimientos de la regulación asociada al Sistema.

### 37. GOBIERNO CORPORATIVO (NO AUDITADO)

En cumplimiento de lo estipulado en el capítulo IX de la Circular Básica Contable, se manifiesta que en los estatutos de la Fiduciaria se encuentran previstas las funciones de los diferentes órganos de la Fiduciaria, las cuales recogen, tanto las previsiones de tipo legal como aquellas acordadas por los socios de tal manera que se cuenta con una adecuada distribución de responsabilidades y poderes y un correcto equilibrio de gestión y control.

Fiducoldex S.A. cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo, aprobado por la Junta Directiva, facultada para el efecto, por los accionistas de la Fiduciaria a través de los estatutos sociales. Los Funcionarios de la empresa han firmado su conocimiento y compromiso de cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo y hace parte de los documentos del sistema de gestión de calidad y se encuentra publicado en la página web de la entidad.

Los diferentes riesgos a que se ve expuesta la Fiduciaria han sido identificados y son conocidos por sus Administradores quienes determinan las políticas para su control y realizan su seguimiento de la siguiente manera:

Junta Directiva y Alta Gerencia: Estos estamentos se han responsabilizado de la administración de los riesgos de las operaciones de la Fiduciaria, mediante la aprobación de políticas, límites, excesos sobre estos. análisis de nuevos productos y servicios fiduciarios, designación de delegados para manejos de riesgos de acuerdo con el perfil de la Fiduciaria y las políticas previamente determinadas.

En el mes de mayo de 2019, el Código de Buen Gobierno Corporativo sufrió cambios relacionados con actualización de denominación de áreas y cargos, inclusión de normatividad referente a Fondos de Capital Privado (Decreto 1984 de 2018), actualización de la visión de la Fiduciaria, actualización normativa, actualización de funciones de conformidad con las nuevas disposiciones legales aplicables a los negocios fiduciarios, eliminación de comités, inclusión de prácticas prohibidas para los Fondos de Capital Privado, separación de políticas, funciones y disposiciones relativas a los Fondos de Inversión Colectiva y Fondos de Capital Privado y la inclusión de autorización para que tanto la Fiduciaria, como sus Fideicomisos y Fondos Administrados, accedan a los servicios financieros de Bancoldex.

Es importante resaltar que, todo lo anterior fue debidamente aprobado por la Junta Directiva de la Sociedad en la reunión ordinaria celebrada el día 15 de mayo de 2019.

**Reportes a la Junta Directiva:** La información acerca de las posiciones de riesgo se reporta en forma detallada a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia, tal como lo exige el capítulo XXI de la Circular Externa No.

100 de 1995. de la Superintendencia Financiera de Colombia, Igualmente se reportan a la Junta Directiva los estados financieros mensuales, la ejecución presupuestal y la evolución comercial, los reportes de los distintos sistemas de administración de riesgo y se le presentan los informes de cuentas por cobrar por comisiones fiduciarias y del Oficial de Cumplimiento para prevención del lavado de activos y financiación al terrorismo.

**Estructura Organizacional** - En la Fiduciaria existe una adecuada segregación de funciones e independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos, ejecución y contabilización, la alta gerencia, el Comité de Riesgos y las Gerencias de Inversiones y de Riesgos analizan y revisan las estrategias y su aplicación con base en el comportamiento de las tasas de interés, tendencias y en general de los agregados monetarios y del mercado, tomando decisiones en tiempo real, la Dirección de Cumplimiento ejecuta la gestión operativa funcionando como back office dentro del proceso de gestión de inversiones.

La Fiduciaria cuenta igualmente con una Gerencia de Riesgos, la cual depende directamente de la Presidencia, que gestiona los sistemas de administración de riesgo de mercado SARM, riesgo operativo SARO, riesgo de liquidez SARL y que integra en general la gestión de riesgos de la empresa y del negocio y apoya la consolidación de matrices de riesgos de los procesos y de los negocios potenciales de Fiducol dex.

**Recurso humano** - El personal involucrado en las operaciones de mercado de valores y gestión de riesgos está altamente calificado y cuenta con la experiencia profesional requerida, de acuerdo con la política de funciones y perfiles establecida por la Fiduciaria, Igualmente cumple con la certificación de la Autorreguladora del Mercado de Valores por parte de los Directivos que la requieren y de los funcionarios encargados de la negociación de títulos del mercado de valores.

**Verificación de operaciones** - Existe un control interno adecuado que permite asegurar que las operaciones se efectúen considerando las condiciones pactadas y que la contabilidad sea fiel reflejo de dichas operaciones, utilizando medios de proceso operativo y sistemas de comunicación que aseguran el chequeo y verificación de las transacciones realizadas.

**Auditoría** - Las operaciones realizadas por la Fiduciaria, son auditadas por la Contraloría Interna, de acuerdo con un plan general de auditoría aprobado por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva y con programas específicos de auditoría, evaluando que las transacciones se realicen dentro de los criterios y normas establecidos y con valores razonables, considerando la revisión del Sistema de Control Interno en concordancia con lo estipulado por la Circular Externa No, 038 de septiembre de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### 38. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS OCURRIDAS EN EL PERÍODO

2020 pasará a la historia como uno de los años más difíciles de la historia moderna, como consecuencia del impacto por el COVID-19, el cual trajo consigo la mayor incertidumbre de los últimos tiempos sobre las economías y por ende sobre los activos financieros que conforman los diferentes portafolios de inversión, no solamente los administrados por FIDUCOLDEX S.A., incluida su posición propia, sino los de la industria en general.

Con respecto a los rendimientos generados por el portafolio de la sociedad, el primer trimestre fueron negativos, arrojando un valor negativo de 827 millones; el segundo trimestre del 2020, a pesar de los estragos de la pandemia generados a las economías mundiales, las medidas monetaria y fiscales de todos los gobiernos, le brindaron relativa tranquilidad a los mercados y se revirtieron las pérdidas obtenidas del primer trimestre así las cosas, el valor por rendimientos del portafolio propio se ubicó en \$1.549 millones, con una fuerte influencia de la Reserva de CONFIAR FONPET, que representa al cierre del segundo trimestre un poco

más del 74% del portafolio y sus rendimientos tienen relación directa con el de CONFIAR FONPET, de tal manera que el primer semestre termina con rendimientos de \$714.5 millones

En el segundo semestre del año 2020, el COVID-19, continúa generando grandes crisis sociales y económicas de orden mundial y las volatilidades en los mercados financieros, siguen siendo el factor común, pero con rendimientos positivos para los portafolios. En el caso de la posición propia de Fiducoldex, este semestre terminó con rendimientos del orden de \$2.018 millones.

Así las cosas, en medio de las dificultades derivadas del COVID-19, los rendimientos de portafolio de la sociedad, durante el año 2020 se situaron en \$2.733 millones, alcanzando una ejecución del 118.8% sobre un total de \$2.300 millones presupuestados

#### **39. EVENTOS SUBSECUENTES**

La administración de la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. - FIDUCOLDEX ha evaluado los acontecimientos posteriores que ocurrieron a partir del 1 de enero y hasta el 17 de febrero de 2021, y determinó que no han ocurrido acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento de los Estados Financieros de la Fiduciaria.

#### **40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La emisión de los estados financieros de Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. – FIDUCOLDEX correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue autorizada por la Junta Directiva en la sesión del 17 de febrero de 2021, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio, quien puede aprobar o improbar estos estados financieros, en caso que los impruebe deberá corresponder a un error material de los mismos.

---

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. FIDUCOLDEX

Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la "Entidad" finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales se han tomado fielmente de libros, por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Entidad existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de "la Entidad" en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 17 de febrero de 2021. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



**RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI**  
Representante legal



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