

# INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021



**El futuro  
es de todos**

Gobierno  
de Colombia

El presente informe de gestión y rendición de cuentas se realiza en cumplimiento de lo establecido en los artículos 446 del Código de Comercio, 46 y 47 de la Ley 222 de 1995, comprendiendo el periodo entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021. Los soportes documentales que acreditan las diversas actuaciones de la fiduciaria están a su disposición en nuestra oficina ubicada en la Calle 28 No. 13 A-24 Piso 6 Edificio Museo del Parque en la ciudad de Bogotá D.C.

Andrés Raúl Guzmán Toro  
Presidente

Damarys Yamit Novoa Alfonso  
Vicepresidente de Negocios

Ricardo Andrés Gastelbondo Chiriví  
Vicepresidente Corporativo

Edwin Ricardo Horta Romero  
Gerente Jurídico y Secretario General

Oscar Albeiro Florez Cardenas  
Gerente Comercial Corporativo

Aristobulo Borja Borja  
Gerente de Inversiones

Javier Hernando Perez Diaz  
Gerente de Riesgos

Augusto Fabio Delgadillo Piñeros  
Gerente de Auditoría Interna

## CONTENIDO

|      |                                                      |    |
|------|------------------------------------------------------|----|
| 1.   | CONTEXTO ECONÓMICO .....                             | 4  |
| 1.1. | Entorno externo .....                                | 5  |
| 1.2. | Entorno local y variables macroeconómicas .....      | 8  |
| 2.   | RESULTADOS GESTIÓN ESTRATÉGICA .....                 | 13 |
| 2.1. | Estrategia Institucional.....                        | 14 |
| 2.2. | Estrategia Sectorial.....                            | 16 |
| 2.3. | Gobierno Corporativo.....                            | 17 |
| 2.4. | Hechos relevantes .....                              | 17 |
| 2.5. | Gestión de Calidad.....                              | 19 |
| 3.   | RESULTADOS GESTIÓN DE INGRESOS .....                 | 20 |
| 3.1. | Gestión Comercial.....                               | 21 |
| 3.2. | Gestión de Inversiones .....                         | 23 |
| 3.3. | Gestión de Negocios.....                             | 30 |
| 4.   | RESULTADOS DE APOYO Y SOPORTE .....                  | 42 |
| 4.1. | Gestión Financiera.....                              | 43 |
| 4.2. | Gestión Jurídica .....                               | 46 |
| 4.3. | Servicio al Cliente .....                            | 55 |
| 4.4. | Gestión de Cumplimiento Operativo y Financiero ..... | 56 |
| 4.5. | Gestión de Tecnología e Informática.....             | 56 |
| 4.6. | Gestión de Talento Humano .....                      | 57 |
| 4.7. | Gestión Administrativa.....                          | 61 |
| 4.8. | Gestión de Comunicaciones .....                      | 62 |
| 5.   | RESULTADOS DE CONTROL Y ASEGURAMIENTO .....          | 64 |
| 5.1. | Gestión de Riesgos .....                             | 65 |
| 5.2. | Aseguramiento Corporativo .....                      | 71 |
| 5.   | HECHOS POSTERIORES.....                              | 72 |

# 1. CONTEXTO ECONÓMICO

Calle 28 N. 13A – 24, Edificio Museo del Parque, Torre B, piso 6. Bogotá D.C.  
PBX: 57 601 327 55 00

Correo: [fiducoldex@fiducoldex.com.co](mailto:fiducoldex@fiducoldex.com.co)

"Defensor del Consumidor Financiero de la FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX –  
Dra. Liliana Otero Álvarez (Principal) y Dra. Sara Mercedes Garcés Rodríguez (Suplente) ubicadas en la Carrera 13 # 73 – 34  
Oficina 202 Edificio Catania de la ciudad de Bogotá D.C. PBX 57 601 926 08 01 correo: [defensorfiducoldex@umoabogados.com](mailto:defensorfiducoldex@umoabogados.com).

## 1.1. Entorno externo

La economía global en 2021 estuvo enmarcada por un descenso en los casos de contagio de Covid-19, en medio del maratónico esfuerzo en vacunación que comenzaron economías desarrolladas como Reino Unido y Estados Unidos, con Joe Biden como nuevo presidente electo, tras las presidenciales de noviembre de 2020. Así, la actividad económica mundial comenzó a mostrar signos de recuperación un poco más rápida a la que se preveían a finales de 2020, en medio del retorno gradual a la normalidad a medida que se alcanzaba una proporción importante de personas inmunizadas. El gasto de los hogares que empezó a repuntar con fuerza a mitad de año estuvo acompañado por nuevos paquetes fiscales especialmente en EE. UU., en donde se comenzó a gestar el programa de esfuerzo fiscal propuesto por Joe Biden en su candidatura presidencial. De esta forma, la segunda parte del año se caracterizó por sorpresas alcistas en crecimiento, que llevaron junto a la disrupción de las cadenas de producción y a los altos precios de las materias primas a presiones inflacionarias no esperadas alrededor del mundo. Bajo ese contexto, 2021 se caracterizó por el inicio de la normalización de la política monetaria (tras los esfuerzos de los bancos centrales durante la crisis de 2020) particularmente en las economías emergentes, en las que los altos niveles de inflación amenazaban con descarrilar las expectativas y la recuperación económica.

En vista de lo anterior y de acuerdo con los pronósticos del FMI, la economía mundial crecería 5,9% a/a este año, frente a la caída del crecimiento de -3,1% a/a registrada en 2020 en medio de la pandemia. La economía de Estados Unidos entre tanto crecería 6,0% en 2021, resultado de la reactivación económica global. El avance de los esquemas de vacunación permitió el regreso a la normalidad de actividades de recreación, turismo, educación, entre otros, soportando la recuperación económica, además, la actividad económica se vio impulsada por el ahorro generado de los hogares durante el confinamiento de 2020. El mercado laboral estadounidense no fue ajeno a la reactivación económica, con una tasa de desempleo que pasó de 14,8% en abril de 2020, en el peor momento de la crisis a 4,2% en noviembre del presente año, acercándose cada vez más a ese 3,5% prepandémico. Respecto a la inflación, las irrupciones en las cadenas de suministros generadas durante de la pandemia, el aumento del consumo de los hogares y un efecto base frente a 2020 jalonaron la cifra de inflación por encima del objetivo de la FED, y aunque durante una parte importante del año los hacedores de política consideraban transitorias las presiones sobre los precios, con el paso de los meses estas se fueron arraigando y dejando evidencia que



la inflación estaría presente por más de lo inicialmente proyectado. Así, el indicador PCE ajustó 5,7% a/a mientras que la variación del IPC ajustó 6,8% a/a, los registros más altos desde la década de los 80's.

Bajo este difícil panorama, la Reserva Federal (Fed) para cierre de 2021 decidió iniciar un proceso de corrección de su política monetaria, iniciando con recortes en su programa de compras de bonos, inicialmente, en el mes de septiembre se anunció un recorte en \$15.000 millones USD para noviembre y diciembre; sin embargo, el avance de la inflación llevó a la FED a replantearse el ritmo de corrección, así que en su reunión de final de año decidieron que el recorte para cada mes del primer trimestre del año sería de \$30.000 millones USD, dando final al programa en marzo, además durante esta reunión, las expectativas de aumentos en la tasa de política los miembros de la junta de la institución, capturadas en un *dot-plot* mostraron intenciones por al menos tres aumentos de 25 puntos básicos para cierre de 2022, lo que elevaría la tasa hasta 1,0%. Estas medidas buscan conducir de nuevo la inflación al objetivo de la FED sin pasar al terreno de políticas monetarias contractivas.

En la Zona euro, la actividad económica se expandió en contraste a la contracción de la pandemia, pasando de una caída del crecimiento anual de -6,3% en 2020 a un crecimiento proyectado por el FMI de 5,0% en 2021, al igual que en el resto del mundo, jalonado por un aumento del consumo de los hogares a medida que avanzaban los esquemas de vacunación y la región volvía a la normalidad; sin embargo, esta parte del mundo se ha visto afectada en mayor medida por las distintas cepas y oleadas de contagios, limitando el crecimiento. En cuanto a la inflación, la zona no fue ajena a los problemas en las cadenas globales de suministros y la variación anual del IPC escaló hasta 4,9%, el registro más alto en la historia. En vista del panorama inflacionario y de crecimiento obstaculizado, el Banco Central Europeo decidió mantener sus tasas de interés inalteradas en mínimos históricos y anunció que su programa de compras de bonos de emergencia finalizaría en marzo, a diferencia de la FED, los hacedores de política consideran improbable que se lleven a cabo movimientos de las tasas antes de 2023.

En cuanto a China, la economía crecería, según estimaciones del FMI 8,0% a/a, luego del 2,3% a/a ajustado en 2020, consolidándose como una de las naciones menos afectadas en términos económicos ante la elevada capacidad de contención del virus después del primer pico de contagio reportado en los primeros meses de 2020. A pesar del menor impacto de la pandemia, durante los últimos trimestres de 2021, los

fundamentales de actividad económica mostraron una desaceleración del crecimiento económico, a medida que los ahorros de los hogares disminuían, el Gobierno Chino retiraba el exceso de liquidez del mercado y el sector inmobiliario, que es tan importante para el crecimiento en el país, se veía afectado por el aumento de los costos de insumos y el colapso financiero de Evergrande, el mayor agente inmobiliario chino. En el último par de semanas de 2021 y teniendo en cuenta la desaceleración del crecimiento, el Banco Popular de China ha optado por regresar parte de la liquidez al mercado, reduciendo los encajes bancarios y disminuyendo de nuevo las tasas de crédito.

En cuanto a la relación de la potencia asiática con EE. UU., la reactivación económica dejó a un lado algunas preocupaciones al respecto, además del nombramiento de un nuevo presidente de Estado Unidos, Joe Biden, un político con una posición menos agresiva que su predecesor, Donald Trump. Sin embargo, por parte de China, el mercado accionario estuvo algo intranquilo durante una parte importante de 2021 por las limitaciones impuestas a varias empresas que querían salir a negociar sus acciones al mercado estadounidense. Con los ojos de los hacedores de política sobre el avance de los esquemas de vacunación, la reactivación económica y la recuperación del mercado laboral, el 2021 no tuvo tiempo suficiente para retomar las discusiones entre las potencias, sin dejar de ser un tema relevante que podría resurgir a medida que el mundo deja atrás la pandemia.

Las economías de América Latina, contrario a lo sucedido con Estados Unidos y Europa, donde los pronósticos a lo largo del año se revisaron a la baja, la reactivación económica tuvo un impacto mayor al esperado, un comportamiento explicado principalmente por un aumento del consumo de los hogares, soportado por el ahorro generado durante el confinamiento. En este sentido, se anticipa que la región cerrará 2021 con un crecimiento de 6,3% según el FMI. El empleo de la región registró un comportamiento positivo, el aumento de la demanda aumentó las necesidades de mano de obra en el mundo, además, con el avance de los esquemas de vacunación las labores netamente presenciales se vieron aún más favorecidas, sin embargo, al compararse contra 2019, el mercado laboral tiene camino por recorrer, uno de los retos más importantes para la región en 2022. Aparte del mercado laboral, América Latina enfrente problemas en sus finanzas públicas, consecuencia del aumento del gasto público que mitigó una parte importante del impacto de la crisis económica que no se ha visto compensado por un aumento del recaudo.

## 1.2. Entorno local y variables macroeconómicas

La economía colombiana tuvo un año muy volátil, con una primera parte marcada por tensiones sociales, políticas y económicas, la caída de una reforma tributaria, la pérdida del grado de inversión y una segunda mitad marcada por una reactivación económica exitosa, con registros en los fundamentales sorprendiendo al alza a los analistas. De esta forma, la economía local logró recuperar lo perdido durante 2020 en términos de PIB, con un crecimiento para cierre de 2021 del 10,6%. Para el tercer trimestre del año, la economía estuvo soportada principalmente por el avance de los sectores de comercio al por mayor y por menor (33,8% a/a), actividades artísticas de entretenimiento y recreación (32,0% a/a), industrias manufactureras (18,8% a/a) y el sector de información y comunicaciones (13,2% a/a). En contraste, los sectores que menor crecimiento anual registraron fueron los sectores de la construcción (0,8% a/a), agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (1,3%), actividades inmobiliarias (2,0% a/a) y las actividades financieras y de seguros (2,1% a/a), eso por el lado de la oferta. Por el lado de la demanda, el crecimiento estuvo soportado por el gasto en consumo final (19,4%). El gasto del gobierno entre tanto aumentó 19,2% y las importaciones ajustaron un crecimiento frente al tercer trimestre de 2020 de 40,8%. Así, el área de análisis económico de Bancóldex estima que el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia haya crecido en 2021 en 9,7%, logrando ubicarse en niveles de producto superiores al último trimestre de 2019, cuando la economía no había sufrido los impactos de la pandemia. Dicho pronóstico se compara con el dado a conocer por organismos internacionales como el FMI, el cual se ubica en 7,6% a/a, en su estimación del mes de octubre.

Los indicadores líderes conocidos durante el último par de trimestres del 2021 han registrado un mejor desempeño que el esperado por el consenso de analistas. De esta forma, la producción industrial de octubre (dato más reciente) presentó una variación anual de 10,1%, con un menor registro que el 15,5% de septiembre, debido a un menor efecto base de octubre y registrando un crecimiento de 7,9% al compararse contra el mismo mes de 2019, dejando claro el avance real de la producción en el país. De otro lado, las ventas al por menor reportaron una variación anual de 14,2% frente a octubre de 2020 y de 17,8% frente al mismo mes de 2019. El comportamiento positivo de las ventas y producción en el país responde a la recuperación de la demanda en medio de la reactivación económica y la primera jornada sin IVA en el país. El crecimiento de la producción y ventas es realmente positivo en medio de las limitaciones por las que



atraviesa la producción global por el aumento de los precios y escasez de materias primas.

De otro lado, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) para octubre (dato más reciente) reportó una variación anual de 9,3%, lectura inferior al 12,90% del mes de septiembre, pero mucho mejor si se compara con la caída de 4,4% registrada en el mismo mes de 2020. El resultado de octubre continúa soportado por el avance de actividades terciarias (En especial actividades de comercio y alojamiento), las actividades que más se ven beneficiadas por el día sin IVA. El sector de actividades primarias limitó la recuperación del indicador en octubre, debido al deterioro del comportamiento del sector cafetero durante el mes.

Adicionalmente, el índice de confianza del consumidor calculado por Fedesarrollo para el mes de noviembre registró un leve deterioro frente a la estimación anterior, pasando de -1,3% a -1,4%. El menor desempeño del indicador obedeció a una caída de 4,2% en el componente de expectativas, el cual se ubicó en 6,4%, mientras que el indicador de condiciones económicas creció frente al mes de octubre, pasando de -19,2% a -13,1%. Cabe mencionar que la confianza del consumidor logró alcanzar un nivel mínimo histórico en 2020 de -41,30% en el mes de abril cuando el país estuvo en completo confinamiento y los registros más recientes ya superan los niveles observados antes del inicio de la pandemia.

Ahora bien, a diferencia del comportamiento positivo de gran parte de los fundamentales macroeconómicos, el sector externo registró un comportamiento mixto. A corte del tercer trimestre de 2021, la cuenta corriente registró un déficit de USD \$5.120 millones, monto superior en USD \$ 823 millones al observado un trimestre antes y en USD\$ 3.031 millones frente a lo reportado en el mismo periodo de 2020. Como proporción del PIB trimestral, se estima que el déficit fue de 6,3%, superior en 1.9 puntos porcentuales frente al estimado para el primer trimestre del año. El aumento del déficit de cuenta corriente para el tercer trimestre mostraba un aumento de las importaciones de maquinaria y otros insumos de producción, mermando algunas preocupaciones, además, para el mismo periodo del año, la entrada de capitales a la cuenta financiera del país soportaba el aumento de la cuenta corriente en una magnitud similar, generando una cobertura natural.

Al revisar a fondo el déficit de cuenta corriente, durante lo corrido del año a noviembre de 2021, las exportaciones ajustaron un crecimiento de 18,1% frente al cierre de 2020,

jalonadas por los mejores precios del sector minero en medio de la reactivación económica global. Aunque los volúmenes exportados de petróleo y sus derivados son menores a los niveles prepandémicos, los precios de la referencia Brent, incluso por encima de los USD\$ 80,0 por barril durante parte del año, soportaron una parte importante de los ingresos de la cuenta corriente. Los problemas que persisten en las cadenas de suministros también han limitado la producción de bienes y servicios de tipo exportación en el país. En lo corrido del año los factores que soportaron la tendencia alcista de los ingresos por exportaciones fueron la depreciación de la tasa de cambio y los mejores precios internacionales del petróleo.

La creciente demanda del sector comercial, industrial y de los hogares, acompañada de una producción local rezagada, dieron como resultado un aumento de las importaciones a un mayor ritmo que las exportaciones. A corte del mes de octubre, las importaciones registraban un crecimiento del 9,0% frente al cierre de 2021, jalonadas principalmente por un aumento de bienes intermedios, entre ellos combustibles y bienes para la industria, dos tipos de bien con alta demanda global en medio de la reactivación económica.

El mercado laboral colombiano no fue ajeno a la reactivación económica, la creciente demanda de bienes y servicios de los hogares generada por el ahorro durante 2020 soportó un aumento de la demanda de mano de obra de las empresas. Así la tasa de desempleo total nacional del mes de noviembre ajustó 10,8%, lo que representó una reducción de 2,5% comparado con el mismo mes del 2020 (13,3%) y de 1,0% frente al mes anterior. La tasa global de participación se ubicó en 60,4%, en el mismo periodo del 2020 fue 61,4%. De otro lado, la tasa de desempleo 13 ciudades ajustó 12,2%, lo que significó una disminución de 3,1% comparado con noviembre de 2020 (15,3%) y 0,1% frente al mes de octubre. La población ocupada en noviembre de 2021 sumó a 536 mil personas frente al mismo periodo de 2020 para llegar a un total de 21,84 millones, sin embargo, al comparar la cifra contra el mes de octubre de 2019, hay 1,02 millones de personas ocupadas menos. A nivel nacional, la población desocupada en noviembre de 2021 se redujo en 620 mil personas frente a noviembre de 2020, lo que refleja una variación de -23,3%, para llegar así a 2,65 millones de desocupados.

En cuanto a la inflación, el indicador cerró 2021 en 5,62%<sup>1</sup>, muy por encima del cierre de 2020 de 1,61% y del rango superior meta del Banco de la República (4,00%). A lo largo de año varios fueron los factores que elevaron la inflación por encima del objetivo

<sup>1</sup> Fuente: DANE.

del Banco de la República, la depreciación de la moneda, que golpeó los bienes transables, las limitaciones de producción global en medio de una fuerte recuperación de la demanda, los altos costos de transporte y un efecto base frente a 2020. Al analizar puntualmente el comportamiento de los principales componentes del indicador del mes de diciembre, se observó que durante el mes las presiones alcistas sobre los precios de alimentos continuaron, registrando una variación anual de 17,23 y aportaron al indicador 2,73%, comportamiento asociado a una menor oferta local de carne por mayor destino exportación, el aumento de los precios de insumos agropecuarios y un aumento de la demanda por la temporada navideña, en medio de desabastecimientos en las centrales de alimentos del país. El incremento de los precios de los alimentos inevitablemente elevó los precios de restaurantes y siguió sumando presiones a la cifra final, además, durante el mes los precios de la gasolina aumentaron, provocando un aumento de los precios del sector transporte, un elemento que afecta negativamente los precios de toda mercancía que tenga costos de transporte o envío. En medio de un entorno de alta inflación y reactivación económica, el Banco de la República elevó la tasa de intervención en 125 puntos básicos hasta 3,00% durante los últimos meses de 2021, buscando anclar de nuevos las expectativas de inflación en el mediano plazo sin entrar en terreno de política monetaria contractiva.

En términos fiscales, el 2021 fue un año complicado para Colombia, el aumento del gasto del Gobierno que tiene como objetivo mitigar parte del impacto económico de la pandemia, por medio de programas de auxilio a las nóminas de las empresas, subsidios a los hogares más pobres, entre otros mecanismos, sin contar con una fuente de ingresos fiscales que crecieran en la misma magnitud, resultó en un deterioro de las finanzas públicas, un tema que llamó la atención de las calificadoras de riesgo quienes advirtieron al país que de no tomar medidas, perdería el grado de inversión, en respuesta a esta problemática, el Exministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, presentó ante el país una de las reformas más ambiciosas de la historia en temas de recaudo, propuesta que desató el descontento social y después de una serie de manifestaciones y bloqueos, que retrasaron la reactivación económica durante el segundo trimestre del año, el presidente Iván Duque la retiró del Congreso, decisión que no fue bien vista por las calificadoras, que consecuentemente redujeron la calificación de riesgo país por debajo del grado de inversión.

En el sector financiero la cartera de créditos recuperó parte de los efectos adversos que sufrió producto de la pandemia. El crecimiento real de la cartera de consumo, que ajustó 1,13% a/a en 2020, alcanzó una expansión de 6,16% a/a en noviembre, con un

avance en términos nominales de 11,42% a/a. Entre tanto, la cartera del segmento de microcrédito anotó un crecimiento real negativo de -0,30% a/a en 2020, mostrando un mejor desempeño en 2021, con un avance de 3,34% a/a en el mes de noviembre. La cartera hipotecaria crece a tasas reales de 8,6% a/a y nominales de 13,8% a/a, volviendo a registrar avances de dos dígitos como presentaba en 2019. Finalmente, la cartera del segmento comercial es la que presenta el desempeño más desalentador, ajustando un crecimiento real negativo de -0,50% a/a en noviembre de 2021, que se compara con la expansión de 4,23% a/a reportado en 2020. En términos nominales el comportamiento es un poco mejor, con un incremento de 4,76% en noviembre.

Cabe recordar que para 2022 esperamos un crecimiento de 3,7%, proyección central con un rango máximo de 4,9% y mínimo de 2,4%. Respecto a la inflación, proyectamos un cierre de año sobre 4,1% y un incremento de 225 pbs en la tasa de interés, que se darían en el primer semestre de 2022 y que llevarían a la tasa a ubicarse en 5,25%, en medio de una mejora en los indicadores económicos y una inflación que nuevamente no cumpliría con la meta central del Emisor y que estaría enfrentando presiones alcistas particularmente a comienzo de año. El aumento de la tasa de interés y el pronóstico de crecimiento e inflación está argumentado bajo un escenario en el que no se presentan cierres parciales ni totales en el país producto de nuevos contagios de Covid-19.

En resumen, la economía colombiana, así como el resto de los países de América Latina registró una recuperación mucho más fuerte a la esperada gracias al impulso mostrado por el gasto de los hogares, la mejora en los términos de intercambio debido al repunte del precio del petróleo, el mejor desempeño de la inversión y el crecimiento mayor al esperado de los sectores que fueron más fuertemente golpeados por la pandemia (comercio, entretenimiento, industria, entre otros). Es importante mencionar que el estímulo provisto por una política monetaria que continúa siendo expansiva, junto con los significativos avances en el programa de vacunación particularmente en la segunda parte del año, y la ausencia de nuevos cierres parciales o totales fueron fundamentales para que el nivel de crecimiento de la actividad económica lograra sorprender al alza durante 2021. Para 2022, será fundamental que el gasto de los hogares se mantenga, que las exportaciones se puedan recuperar a un mejor ritmo que el registrado en 2021 y que la inversión privada no se vea demasiado afectada por la incertidumbre que puede generar el proceso de elecciones presidenciales que se llevará a cabo en el primer semestre del año. Bajo las premisas anteriores, el crecimiento podría crecer levemente por encima del nivel potencial.

## 2. RESULTADOS GESTIÓN ESTRATÉGICA

12%

34%



## 2.1. Estrategia Institucional

- Estructura Orgánica de la Sociedad

A partir del primero de septiembre la estructura organizacional de la Fiduciaria fue modificada, con el fin optimizar los recursos y enfocar la gestión comercial para responder con mayor oportunidad a la realidad del negocio y el mercado.

La estructura se centra en tres (3) frentes claves para el negocio, organizados en líneas funcionales así:

1. Ingresos
2. Soporte y Servicios
3. Control y Aseguramiento Corporativo

Las premisas fundamentales para llevar a cabo estos cambios estratégicos fueron:

- Reforzar el posicionamiento de Fiducoldex como la fiduciaria de los empresarios, apoyando al sector empresarial y exportador, en el crecimiento de sus negocios.
- Ser vehículo de desarrollo de los instrumentos de la política pública sectorial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. Manteniendo la esencia de Fiducoldex.
- Disponer de una estructura organizacional liviana, que responda de mejor manera a las actualidades del mercado y a la actual situación de la compañía.
- Lograr una eficiencia en el gasto, acompañada de planes de acción para la generación de mayores ingresos.

El propósito es lograr que Fiducoldex sea una organización volcada al negocio, operando como un centro de servicios corporativos, agregando valor en cada una de las actividades, con acciones dirigidas a los fideicomisos empresariales del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y a los nuevos negocios públicos o privados, contando con un canal de apoyo o "back" centralizado, que permita generar eficiencias en todos los niveles y ser más competitivos.

La Fiduciaria se encuentra absolutamente comprometida con el sector, desarrollando todas las actividades e iniciativas estratégicas dentro de un marco legal y ético tendiente a consolidar la confianza de los diferentes grupos de interés, contribuyendo de manera segura y transparente con el desarrollo económico del país y acompañando la política pública sectorial del comercio, de la industria y del turismo, siendo un aliado estratégico de los empresarios colombianos.

- Formulación estratégica

La Junta Directiva de la Sociedad, estableció directrices relacionadas con celebrar una sesión en la que se discutieran, exclusivamente, asuntos de orden estratégico, por lo cual, se presentó la propuesta de formulación estratégica por parte de la administración, denominada “construyamos sobre lo construido”, la cual se celebró el 17 de noviembre de 2021, en concordancia con el plan estratégico vigente y las líneas estratégicas de este:

1. Posicionamiento de marca y diversificación de ingresos;
2. Eficiencia operativa y control del gasto;
3. Cultura de servicio y trabajo en equipo;
4. Transformación digital.

El alcance de la sesión incluyó una etapa de entendimiento y alineación con la contextualización frente a la actual estrategia e indicadores de Fiducoldex, así como el despliegue de una experiencia presencial con el acompañamiento de la Junta Directiva, para la planeación de las acciones estratégicas de cara al 2022 con las siguientes actividades:

- Revisión victorias tempranas de la planeación estratégica anterior.
- Retrospectiva de Equipo: alineación de principales tendencias del sector con el BSC.
- Revisión de planes, proyectos e iniciativas: Visión Estratégica de Fiducoldex.
- Future Backlog: Objetivos, retos y desafíos claves a partir de la apuesta al 2025.
- Acuerdos y Compromisos de equipo para asegurar el logro estratégico.

Producto del ejercicio, durante el año 2022 se enfocarán los esfuerzos en el cumplimiento de los objetivos trazados en el plan estratégico, con énfasis en los siguientes aspectos: misionalidad; negocios especiales; producto y diferenciación; sinergias; alianzas y marca.

Cabe resaltar que cada línea de acción cuenta con acciones estratégicas, metas e indicadores definidos para asegurar el cumplimiento de la estrategia y se desarrollarán a lo largo del informe para la anualidad 2021.

## 2.2. Estrategia Sectorial

Fiducoldex en coordinación con las entidades adscritas y vinculadas al sector de Comercio, Industria y Turismo realizaron la formulación de la planeación estratégica para 2019 – 2022. Conforme a la planeación estratégica institucional, la Fiduciaria contribuye al objetivo estratégico 2. "Productividad e Innovación".

En la vigencia 2021, la Fiduciaria cumplió con las acciones definidas en la planeación sectorial. A continuación, se presentan los resultados derivados de las estrategias e iniciativas implementadas por la Fiduciaria:

- Productividad e innovación: "Proveer soluciones financieras y garantías para que las empresas inviertan en el mejoramiento de la productividad y modernización": La Fiduciaria definió los siguientes indicadores alienados a la estrategia: 1. Ingresos por nuevos negocios, 2. Número de negocios fiduciarios de alto impacto para el Sector Comercio, Industria y Turismo que permitan el cumplimiento de la meta de ingresos, los resultados obtenidos para cada indicador corresponden a la información presentada en el numeral 3.1. de este informe.

De acuerdo con las disposiciones de los Decretos 2111 de 2019 y 492 de 2020, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público integró a las entidades del Grupo Bicentenario en la planeación estratégica sectorial para 2021; en este sentido la Fiduciaria implementó las acciones para el logro de las perspectivas asociadas a: gestión para el resultado y gestión capacidades institucionales, a través de los procesos direccionamiento estratégico, aseguramiento corporativo, servicio al cliente, gestión jurídica, administrativa y talento humano.

### 2.3. Gobierno Corporativo

Durante el periodo de tiempo correspondiente al año 2021, se adelantaron múltiples gestiones por parte de la administración de Fiducoldex, encaminadas a fortalecer el esquema de Gobierno Corporativo de la Sociedad y de modernizar su estructura orgánica, con el propósito de contar con una distribución idónea y acorde con las necesidades de los clientes externo e internos, capacidades de la Fiduciaria y volumen de negocios administrados.

De igual manera, es preciso destacar la revisión y fortalecimiento de la autoevaluación anual de la Junta Directiva, la cual para el año 2021, se realizó con base a las propuestas de mejora de funcionamiento de ese órgano derivadas de la evaluación adelantada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público; fruto de dicha auto evaluación cada uno de los miembros de ese cuerpo colegiado, expuso sus opiniones e ideas en relación con las actividades gestiones y funcionamiento general del máximo órgano de decisión, en aras de propender por una mejora continua en el desarrollo de sus labores, dotándolas de mayor eficiencia, eficacia, oportunidad y pragmatismo.

Adicionalmente, se resaltan los esfuerzos materializados a través de: 1. la actualización al Código de Buen Gobierno Corporativo y del Reglamento de funcionamiento del Comité de Gobierno Corporativo, lo anterior de conformidad con las reformas adelantadas a la estructura orgánica de la entidad; 2. La realización de cuatro reuniones del Comité de Gobierno Corporativo durante el año 2021, en las que discutieron temas relativos a la posesión de representantes legales, actualizaciones de documentos afectos a los procesos propios al gobierno de la Compañía y resolución de situaciones generadoras de conflictos de interés; 3. el fortalecimiento de la herramienta de acceso a la información de interés de los accionistas a través de la página web de la Fiduciaria.

### 2.4. Hechos relevantes

Con ocasión de la expedición de los Decretos 2111 de 2019 y 492 de 2020, la Fiduciaria fue vinculada desde el mes de agosto de 2020, hasta el mes de Julio de 2021, a las iniciativas lideradas por el Grupo Bicentenario, lo cual impactó la gestión comercial y los recursos de la organización por la alta dedicación del equipo de trabajo y el aplazamiento de proyectos estratégicos, los cuales, se reactivaron posteriormente por instrucción de la DGPE:

- Proyectos posicionamiento de marca y diversificación de Ingresos: Creación de nuevos fondos de inversión colectiva, desarrollo del esquema de arquitectura abierta (cuentas ómnibus), aprovechamiento de la cadena de aliados y el despliegue de la estrategia de Comunicaciones.
- Proyectos eficiencia operativa y control del gasto: Ajuste a la estructura organizacional de la entidad, fortalecimiento y estandarización del Sistema de Gestión de Calidad y aplicación de metodologías *Six Sigma* para la potencialización de los procesos operativos.
- Proyectos cultura de servicio y trabajo en equipo: Evaluación de desempeño por objetivos bajo la metodología "Nine Box", programa de Innovación como ADN de la entidad y gestión de endomarketing (comunicación organizacional).
- Proyectos transformación digital: Implementación de soluciones tecnológicas para la gestión comercial (pagos y recaudos y vinculación digital), así, como para la gestión operativa (Analizer – *Herramienta de reportes* - y Visual Vault).

Adicionalmente, el año 2021 fue particularmente difícil para los portafolios invertidos en renta fija, como consecuencia de la pandemia y de procesos inflacionarios globales, generando desvalorizaciones en el portafolio propio y menores ingresos, con un impacto negativo cercano a los \$4.890MM, distribuidos de la siguiente manera:

Rendimientos negativos de \$738 millones para los recursos administrados en la posición propia, principalmente, por su relación directa con el comportamiento de CONFIAR FONPET, cuya normatividad aplicable impide estructuras de menor duración y con mayor movilidad ante cambios sorpresivos e inusuales del mercado. El resultado se explica de la siguiente manera:

- El 76%, que asciende a \$563MM, obedece a la Reserva del FONPET, que presentó un rendimiento del -2.2% E.A. y en dónde Fiducoldex, por disposición contractual, tiene aproximadamente \$25.000MM invertidos en unidades de participación (cerca del 80% del portafolio propio).



- El 24% restante, obedece a las inversiones del portafolio compuesto por TES Tasa Fija con vencimientos en 2025 y 2034, que presentaron retornos negativos por valor de \$187 millones, lo que equivale a un rendimiento para todo el año del -7.8%.
- Menor comisión de \$1.808MM por la administración del FONPET, negocio en el cual se generó una comisión de \$367MM frente al presupuesto estimado de \$2.175MM, manteniendo en todo caso y a pesar de los resultados, los gastos proporcionales de operación del negocio con la Fiduciaria consorciada.
- Menores ingresos en el portafolio de la posición propia frente al presupuesto, los cuales, se habían estimado en \$2.344MM y por la participación en la reserva de estabilización y el comportamiento del portafolio compuesto por TES Tasa Fija explicado anteriormente, no generaron ingresos para la vigencia.

## 2.5. Gestión de Calidad

Con el objetivo de determinar el grado de conformidad del Sistema de Gestión de Calidad SGC, de acuerdo con los requisitos exigidos en la norma ISO 9001:2015. Se llevó a cabo la auditoría interna para 2021 y en el mes de marzo, se llevó la auditoría de seguimiento por parte de ICONTEC, con el fin de determinar la capacidad del sistema de gestión de asegurar que la organización cumple los requisitos legales, reglamentarios y contractuales aplicables en el alcance del sistema de gestión. Como resultado, no se identificaron no conformidades y se evidenció el cierre de los hallazgos de la auditoría anterior.

# 3. RESULTADOS GESTIÓN DE INGRESOS

### 3.1 Gestión Comercial

De acuerdo con lo expuesto en el análisis económico, el año 2021 se caracterizó por un mercado de capitales con comportamiento volátil, que impactó directamente la gestión comercial en los Fondos de Inversión Colectiva FICs y los negocios Fiduciarios.

Tenemos vinculadas más de 6 Cámaras de forma directa en nuestros FICS y fue firmado en 2021 el Patrimonio Autónomo Cámaras 2030; de igual manera se seguirá generado nuevas alternativas de negocio con el impulso de las Cámaras de Medellín, Cali y Barranquilla. Para 2022 esperamos tener por lo menos tres proyectos que se desarrollen desde esta unidad de negocio Fiduciario.

En desarrollo de la estrategia, continuamos gestiones con los fideicomisos empresariales en la realización de esquemas Fiduciarios para Comercio Exterior, Turismo, Emprendimiento y Productividad.

Continuamos participando activamente en la ejecución del programa de incentivos fiscales para promover la economía naranja, durante 2021 cerramos 4 negocios de este tipo y fuimos la primera Fiduciaria en estructurar este tipo de negocio acompañando en la construcción normativa y la realización de patrimonios Autónomos que reciban los recursos de los inversionistas o donantes a proyectos de Economía Naranja de la Corporación Colombia Crea Talento – Cocrea.

La reorganización de la estructura permitió orientar la gestión comercial a la línea estratégica de diversificación de ingresos y posicionamiento de marca, focalizando las estrategias de la siguiente manera, con un alto enfoque en los FICs:

- Crecimiento en lo privado desde lo público, aprovechando la cadena productiva que existe en torno a nuestros fideicomisos empresariales gubernamentales.
- Generación de ingresos de Clientes Públicos y Privados, aprovechando las sinergias y alianzas con las cámaras de comercio, gremios y sector Comercio, Industria y Turismo.

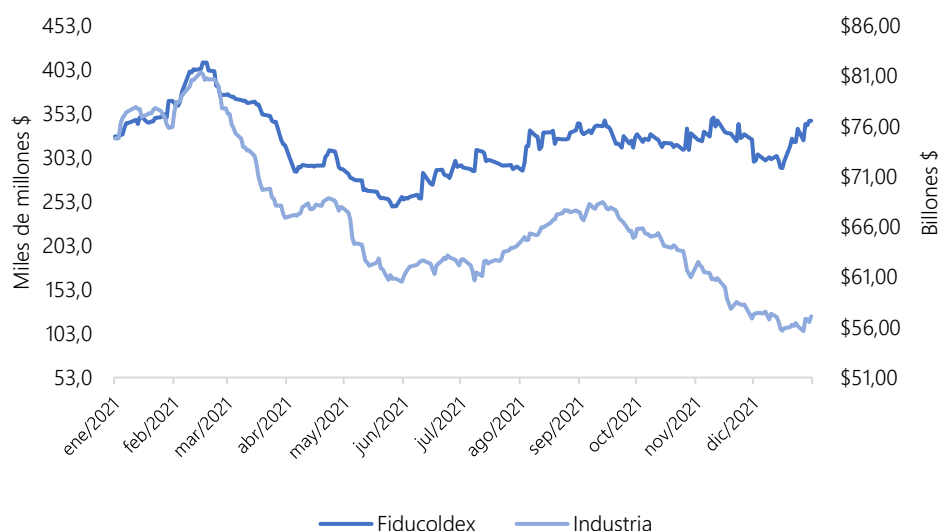
### 3.1.1. Negocios estructurados

Los ingresos acumulados generados por nuevos negocios fiduciarios, en todas las líneas durante el año 2021 ascendieron a \$13.055 millones frente a un presupuesto de \$14.606 millones, con un porcentaje de cumplimiento del 89%, cifra significativa, teniendo en cuenta el comportamiento de la economía en el año.

De igual, manera los nuevos ingresos por Fiducia Estructurada obtuvieron un cumplimiento del 67%, equivalente a \$2.165 millones respecto a lo presupuestado de \$3.250 millones. A lo largo del año 2021, se suscribieron 33 nuevos negocios fiduciarios.

### 3.1.2. Fondos de Inversión Colectiva

El valor total administrado en nuestros dos Fondos de Inversión terminó el año 2021 con un valor histórico de \$344.970 millones, lo cual refleja un crecimiento de \$17.791 millones respecto al año 2020, con una participación del sector Comercio, Industria y Turismo cercana al 70%, lo cual demuestra la especialización de la Fiduciaria en este nicho de mercado, mientras que el sector fiduciario observó una reducción de los AUM en FICS alrededor del 24%. En la siguiente gráfica se evidencia el comparativo AUM para Fiducoldex versus la industria:



Respecto a la ejecución de ingresos, incluyendo FCP, los Fondos de Inversión lograron un total de \$3.033 millones en el año 2021, lo que significa un crecimiento del 29% respecto a los ingresos del año 2020 que fueron de \$2.344 y del 57% respecto a los ingresos del año 2019 que fueron de \$1.938 millones.

Es así como el Fondo Abierto Fiducoldex a diciembre del año 2020 contaba con un valor administrado de \$288.153 millones y finalizó el 31 de diciembre de 2021 con un valor administrado de \$319.094 millones, para un crecimiento en valor de \$30.941 millones, correspondiente a un 11%.

Por su parte el Fondo 60 Moderado contaba a diciembre del año 2020 con un valor administrado de \$39.026 millones y finalizó en 2021 con un valor administrado de \$25.876 millones, presentando una disminución en valor de \$13.149 millones, correspondiente a un -34%.

Se inició la creación del nuevo Fondo de Inversión Colectiva y desarrollo la solución de recaudo y pagos, proyectos que fueron aplazados durante el primer semestre de 2021 por las iniciativas del Grupo Bicentenario.

Seguimos trabajando para posicionarnos como la Fiduciaria de los empresarios con una propuesta de valor ampliada a través de soluciones fiduciarias y productos de alto impacto que atiendan eficazmente las necesidades los clientes actuales y potenciales.

### 3.2. Gestión de Inversiones

La administración de portafolios en Fiducoldex refleja la evolución positiva en 2021 en la toma de decisiones de inversión, de acuerdo con lo resaltado por la Calificadora de riesgos Fitch Ratings Colombia en su calificación nacional de calidad de administración de inversiones, donde nos afirma como 'Excelente', con perspectiva estable.

El 2021, dado el comportamiento de los activos a nivel local e internacional, impuso retos en la administración de portafolios, que fueron compensados con alphas positivos respecto a los pares comparables. En el caso de FONPET el año terminó con un spread positivo de 52 puntos base frente al promedio de la competencia, a pesar del entorno negativo en el año, el primero desde que se ha venido administrando este pasivo pensional. En el caso de los Fondos de Inversión Colectiva la estrategia planteada estuvo en línea con los objetivos propuestos, logrando para el caso del FIC

Fiducoldex, un Alpha positivo de 4 puntos básicos y de 74 puntos básicos para el FIC 60 moderado.

### 3.2.1. Portafolio de terceros

El año 2021 presentó un escenario retador y complejo para los activos financieros y particularmente para la renta fija en el mundo. La alta incertidumbre asociada al surgimiento de nuevas variantes del Covid-19, la normalización del ciclo de política monetaria en los países desarrollados y las sorpresas inflacionarias globales, impactaron de manera negativa el comportamiento de los activos.

Los procesos de aislamiento que se observaron en el 2020, trajeron como consecuencia problemas en las cadenas de suministro durante el 2021, hecho que sumado a los incrementos observados en las materias primas durante el año, conllevó un patrón global en el crecimiento del índice de precios al consumidor en todas las economías, incluyendo las desarrolladas, tal es el caso del IPC en Estados Unidos, en donde al cierre del 2021 alcanzó una cifra del 7%(y/y) cifra no vista desde la década de los 80. Dicho comportamiento se observó también en las economías emergentes, particularmente en América Latina, en donde países como Brasil presentaron incrementos en su IPC anualizado del 10.74%.

Ante tal situación, los bancos centrales han optado por ajustar sus planes de política monetaria expansivas, surgidas a raíz de la crisis mundial generada por el Covid-19, en este sentido, el Banco de Inglaterra el pasado mes de diciembre fue el primer banco central de un país desarrollado que realizó incrementos en su tasa de intervención llevándola al 0.25% (desde el 0.10%). Por parte de la FED también se presentaron anuncios en los planes de recompra que venía realizando en el mercado secundario, de los 120.000 millones de dólares mensuales pasaron a comprar 105.000 millones, el pasado mes de noviembre y 75.000 millones USD durante el mes de diciembre, hacia marzo del 2022 se prevé finalizaría dicho programa.

En la región, los bancos centrales han venido incrementando su tasa de política monetaria, países como México, Perú, Brasil, Chile y Colombia la han ajustado a un ritmo un poco más acelerado frente a lo esperado al inicio del año, particularmente para el caso de Colombia, el Banco de la República pasó de tener una tasa de intervención del 1.75% al 3% hacia el cierre del 2021.



Todo lo anterior, sumado a los riesgos electorales que se avecinan para el 2022 y los efectos de la pérdida del grado de inversión que se observaron a mediados del 2021, han generado desvalorizaciones tanto en deuda pública como deuda privada colombiana. La curva de rendimientos de los TES en pesos se desvalorizó a lo largo del año en cerca de 300 puntos base, equivalente a -7.76% EA de retorno negativo, lo que afectó el buen desempeño de los portafolios de terceros administrados.

A lo largo del año y en línea con la estrategia en la administración de recursos que ha seguido la Fiduciaria en los años recientes, se implementó una posición moderada para los portafolios de terceros administrados, en dónde se priorizó la administración de la liquidez y la toma de posiciones estratégicas sin incurrir en una exposición de riesgo adicional frente a nuestro *benchmark* y portafolios pares.

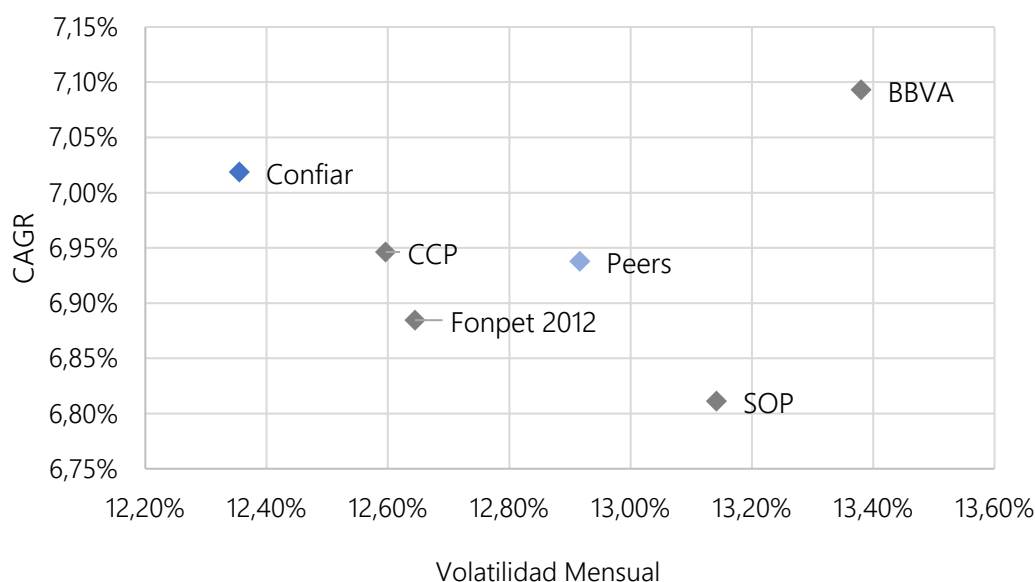
En relación con lo descrito en el contexto económico, los portafolios de terceros, sin tener en cuenta CONFIAR FONPET, tuvieron en promedio una rentabilidad negativa del -2,8% EA para todo el 2021, este desempeño fue menos negativo al que presentó el *benchmark* de referencia que fue de -3,16% EA, es decir, se presentó un Alpha positivo en promedio de 36 puntos base para todo el año en los portafolios administrados, lo cual evidencia un direccionamiento prudente en la estrategia y en la ejecución de las inversiones.

El consorcio CONFIAR FONPET (Fiducoldex e Itaú Asset Management) administrado por Fiducoldex S.A., continuó durante el año 2021 presentando la mayor eficiencia en términos de riesgo retorno, acatando la directriz de priorizar la liquidez y la rentabilidad de los recursos administrados.

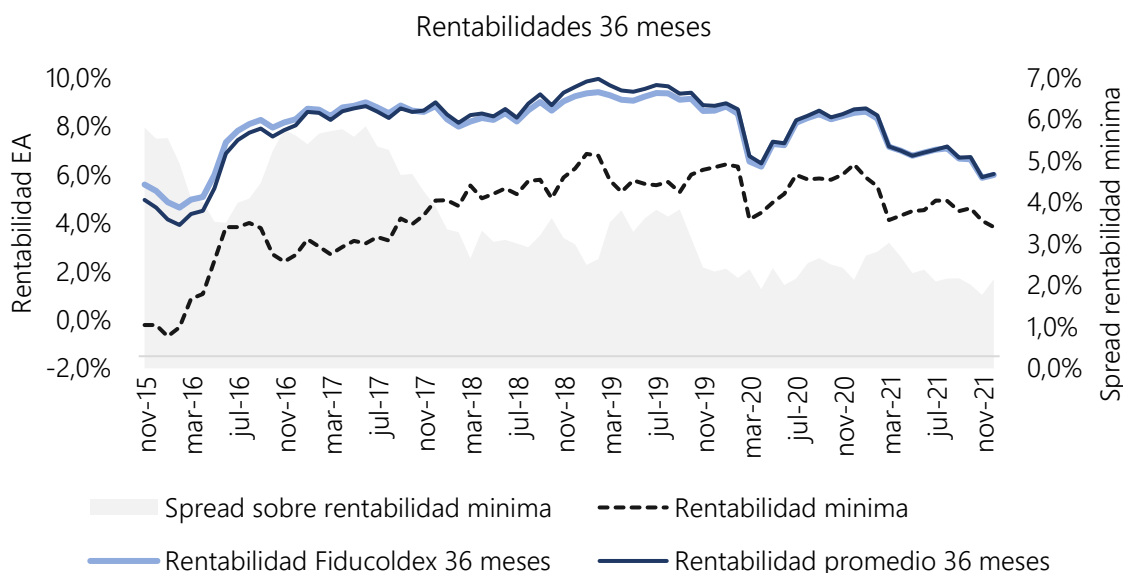
A lo largo del año, presentamos la mejor rentabilidad en comparación a las demás administradoras, esta fue del -2.09% EA, mientras que la rentabilidad promedio de los demás consorcios se ubicó en el -2.62% EA, es decir, generamos un Alpha frente a nuestros pares de 52 pb para todo el 2021.

En cuanto a las rentabilidades acumuladas, es decir desde el inicio del contrato, CONFIAR FONPET continúa posicionándose en el segundo lugar, con un retorno del 7,03% EA (rentabilidad bruta) frente a un promedio de las demás administradoras del 6.94% EA (rentabilidad bruta).

En la siguiente gráfica, se presenta el análisis histórico de CONFIAR FONPET:



Es importante destacar que desde el inicio del contrato del pasivo pensional del FONPET, de los 36 trimestres, solo 4 de ellos han presentado retornos negativos, tres de los cuales han sido ocasionados por el impacto del Covid-19, cuya gestión se destacó frente a las demás administradoras, minimizando el impacto de esta coyuntura.



El flujo de retiros se disminuyó frente al 2020 en un 10.74%; en total los recursos solicitados por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público ascendieron a \$303.234 millones de pesos y el régimen de inversión se cumplió de acuerdo con lo establecido en la normatividad.

De otro lado, uno de los mayores riesgos asociados al negocio, estuvieron enfocados en generar rentabilidades inferiores a la rentabilidad mínima exigida; sin embargo, consideramos que la probabilidad de materialización es muy baja, toda vez que el portafolio ha tenido un spread promedio positivo de 352 puntos básicos por encima de esta desde su inicio y para el 2021 esta diferencia se sitúa en 214 puntos básicos.

En el caso de los portafolios sujetos al Decreto 400 del 2020, terminaron el año anterior con posiciones en títulos de alta liquidez y menor exposición a riesgo de mercado, como lo son los TES con vencimiento 2022 y liquidez en cuentas bancarias, para el 2021 se mantuvo la misma composición, continuamos primando la liquidez para este tipo de inversionistas. Particularmente para portafolios como el de FONTUR se realizaron algunas ventas para atender requerimientos de liquidez por parte del fideicomitente.

El total de recursos administrados por la Fiduciaria al cierre del 2021 ascendieron a \$6.059 billones de pesos, sin tener en cuenta los depósitos en cuentas bancarias de los negocios sujetos al Decreto 400 del 2020.

En línea con la generación de ingresos y los estándares de mercado, se consolidó la Gerencia de Inversiones a nivel Staff para fortalecer la gestión relativa a la:

- Segregación de front y back office de los FICs
- Separación de roles de gestor y trader
- Fortalecimiento del gobierno de inversiones a través de modificación de los Comités.

### 3.2.2. Portafolio propio

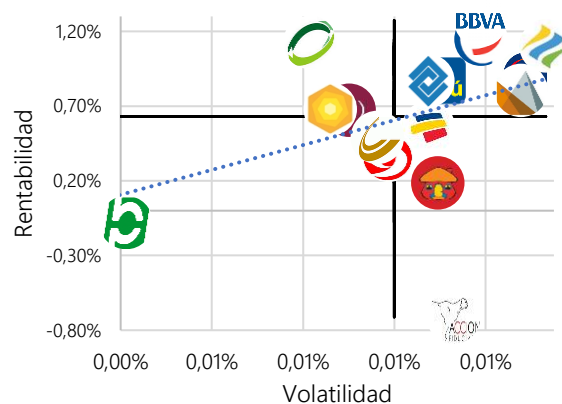
Como se ha señalado anteriormente, el impacto en el comportamiento de la renta fija global también afectó al portafolio de la sociedad, a través de las inversiones para la administración de la liquidez y la reserva del FONPET, a diferencia de los años anteriores en los cuales los rendimientos generados a través de la posición fueron sobresalientes, durante el 2021 fueron negativos.

Se cierra el 2021 con rendimientos negativos de \$738 millones para los recursos administrados en la posición propia, la Reserva del FONPET explicó el 76% de este resultado, con retornos negativos por valor de \$563 millones, lo que implicó un rendimiento del -2.2% EA, las inversiones del portafolio compuesto por TES Tasa Fija con vencimiento 2025 y 2034 explican el 24% restante con retornos negativos por valor de \$187 millones, lo que equivale a un rendimiento para todo el año del -7.8% EA. Por otro lado, se obtuvieron rendimientos positivos por los saldos en cuenta de ahorros y por el Fondo de Inversión Colectiva por un total de \$12 millones de pesos.

### 3.2.3. Rentabilidad Fondos de Inversión Colectiva

La rentabilidad de los FICS se mantuvo dentro de las mejores rentabilidades de los fondos comparables, como se observa en el ranking de la rentabilidad año corrido al corte de 31 de diciembre para el sector institucional:

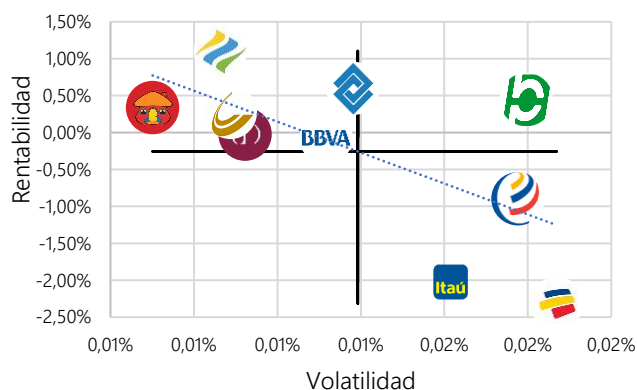
| Fondo de Inversión Colectiva | Rentabilidad |
|------------------------------|--------------|
| BBVA PAIS                    | 1.27%        |
| FIC FIDUCOLDEX               | 1.15%        |
| 1525 FIDUCENTRAL             | 1.13%        |
| FIC 600                      | 1.10%        |
| FIDUBOG                      | 0.90%        |
| ITAU MONEY MARKET            | 0.87%        |
| OCCITESOROS                  | 0.87%        |
| CREDICORP VISTA              | 0.81%        |
| RENTA FACIL                  | 0.68%        |
| ALTA LIQUIDEZ                | 0.67%        |
| FIDUEXCEDENTES               | 0.56%        |
| CONFIANZA PLUS               | 0.49%        |
| FIC GNB ABIERTO              | 0.45%        |
| FIC 1525                     | 0.37%        |
| RENTA LIQUIDA                | 0.19%        |
| FIDULIQUIDEZ                 | -0.08%       |
| ACCION UNO                   | -0.71%       |
| Promedio                     | 0.77%        |
| Mejor Quartil                | 1.10%        |



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA  
VIGILADO

El FIC Fiducoldex 60 moderado obtuvo una rentabilidad neta anual del -0.9% efectivo anual, la cual es consistente con la duración y plazo de permanencia de este, en este fondo, se disminuyó igualmente su duración tratando de mantener su enfoque en fondo de mediano plazo.

| Fondo de Inversión Colectiva | Rentabilidad |
|------------------------------|--------------|
| RENTA PAIS                   | 1.11%        |
| OCCIBONOS                    | 0.60%        |
| RENTAR 30                    | 0.45%        |
| DAVI CONSOLIDAR              | 0.34%        |
| CAPITAL PLUS                 | 0.27%        |
| PREVI EFECTIVO               | -0.02%       |
| BBVA PLAZO 30                | -0.07%       |
| FIDUCOLDEX FIC 60            | -0.90%       |
| ITAU MEDIANO PLAZO           | -2.02%       |
| PLAN SEMILLA                 | -2.32%       |
| Promedio                     | -0.26%       |
| Mejor Quartil                | 0.49%        |



### 3.2.4. Fondos de Capital Privado

A final de 2021 se liquidó la última empresa de portafolio y lo que resta es la terminación legal de los vehículos a través de los cuales se invirtió y el pago de algunos gastos remanentes para lo cual su liquidación fue prorrogada hasta diciembre de 2022; sin embargo, se espera que esta termine en el primer semestre del año mencionado.

En relación con el Fondo de Capital Privado, Bancóldex Capital, Fondo de Fondos del compartimento Capital para emprender, continuó su proceso de inversión el cual siguió siendo afectado por la pandemia, razón por la cual el gestor Bancóldex solicitó el voto de la asamblea para prorrogar el cierre de esta etapa por otro año. A corte 31 de diciembre del 2021 el fondo asciende a \$38,395 millones

### 3.2. Gestión de Negocios



Para impactar de manera significativa la experiencia de los clientes y los ingresos de la Sociedad, se consolidó la Vicepresidencia de Negocios, recogiendo los más de 132 negocios administrados incluidos los fideicomisos empresariales gubernamentales, logrando poner en marcha el modelo de operación denominado “Centro de Servicios Corporativos”.

En cabeza de la Vicepresidencia de Negocios, se pondrá a disposición de nuestros clientes el nuevo modelo de operación de la Fiduciaria denominado “Centro de Servicios Corporativos”, con el cual se agregará valor a la gestión fiduciaria dirigida a los Fideicomisos Empresariales del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, así como a los negocios públicos o privados, a través de un canal de apoyo o “back” centralizado en las diferentes líneas funcionales de la organización.

Desde esta área se continúa fortaleciendo los procesos y asegurando la excelencia en el servicio, con una relación cercana, manteniendo niveles de respuesta óptimos y el enfoque de cultura y servicio al cliente que nos caracteriza, buscando el mayor beneficio para nuestros grupos de interés. Se fijaron objetivos, orientados a:

- Mantener un relacionamiento constructivo con el fideicomitente y áreas misionales de los fideicomisos empresariales, en procura de volver a la esencia del negocio y trasladar ese aprendizaje a nuevos negocios.
- Afianzar el modelo como una herramienta de apoyo al MinCIT en la ejecución de la política pública orientada al sector industria, comercio y turismo.
- Desarrollar eficiencias operativas sostenibles y diferenciadoras, producto del aprendizaje de la gestión de los negocios empresariales y replicarlas al mercado objetivo público y privado, a partir del trabajo colaborativo y transversal de la Fiduciaria.



Se mantienen mecanismos de seguimiento a la operación de los negocios, a fin de mantener control en el cumplimiento de las obligaciones a cargo de la sociedad fiduciaria, a la luz no sólo del contrato sino de la normatividad aplicable en cada caso, la reducción de riesgos operativos y la implementación de acciones preventivas y correctivas a la operación, con impacto transversal.

Se adelanta un proceso de construcción de roles y responsabilidades sobre los fideicomisos empresariales, para la adecuada gestión operativa de costos y el retorno concertado a la esencia del negocio.

Se mantiene un control y gestión en la liquidación oportuna de los negocios fiduciarios, a fin de mantener la capacidad instalada de la sociedad orientada a la gestión de negocios productivos.

### 3.2.1. Gestión de Negocios Fiduciarios

#### 3.2.1.1 Negocios

Al cierre de la vigencia 2021 se tenían en administración 138 negocios (incluidos los Fideicomisos empresariales) de los cuales 109 están vigentes y 29 en proceso de liquidación.

| Tipo de Negocio                      | Vigente | En Proceso de Liquidación | Total |
|--------------------------------------|---------|---------------------------|-------|
| Inmobiliario                         | 1       | 1                         | 2     |
| Inmobiliario Preventas               | 1       | 3                         | 4     |
| Administración y pagos               | 55      | 13                        | 68    |
| Admón. Proceso Titularización        | 1       | 0                         | 1     |
| Fiducia en Garantía y Fuente de pago | 1       | 0                         | 1     |
| Fiducia en Garantía                  | 36      | 8                         | 44    |
| Fondo de Capital Privados            | 4       | 1                         | 5     |
| Fondo de Inversión Colectiva         | 2       | 0                         | 2     |
| Pensiones-Pasivos Pensionales        | 8       | 3                         | 11    |
| Total                                | 109     | 29                        | 138   |

Al cierre de la vigencia 2021 se tenían en administración 117 negocios exceptuando los fideicomisos empresariales. Los consorcios generaron ingresos por valor de \$2.585 millones, logrando un cumplimiento del 75% frente a la meta presupuestada.

La antigüedad de los negocios en liquidación se encuentra distribuida de la siguiente manera:

| Vigencia en que inició la liquidación | Cantidad |
|---------------------------------------|----------|
| 2013                                  | 1        |
| 2015                                  | 1        |
| 2017                                  | 1        |
| 2019                                  | 2        |
| 2020                                  | 5        |
| 2021                                  | 18       |
| Total                                 | 27       |

En el caso de los negocios con mayor antigüedad se observan casos relacionados con procesos jurídicos, negocios de garantía en los que el Beneficiario – Acreedor no ha autorizado la liquidación o dificultad para obtener la información que se requiere por parte del cliente, como es el caso de los negocios denominados DPS, en los cuales las contrapartes corresponden a entidades territoriales, que adeudan comisiones fiduciarias y que en virtud de los cambios de alcalde no han aportado los documentos que se requieren para avanzar en estos procesos. Por este motivo se están gestionando este tipo de situaciones a través de la radicación de derechos de petición ante las diferentes entidades.

### 3.2.1.2. Consortios

Al cierre del año 2021, en la siguiente tabla se presenta el estado de los consorcios:

| Nombre del consorcio                   | Estado             |
|----------------------------------------|--------------------|
| Confiar FONPET                         | Activo             |
| Consortio Coldexpo 2020                | Activo             |
| Consortio Coldexpo 2017                | Activo             |
| Ecopetrol PACC                         | Activo             |
| Fondo Colombia en Paz 2019             | Activo             |
| Fondo de Inversión para la Paz         | Activo             |
| Fondo DIAN Colombia 2020               | Activo             |
| Fondo Víctimas 2021                    | Activo             |
| Consortio Fidufosyga en liquidación    | Liquidación        |
| Consortio SAYP 2011 en liquidación     | Liquidación        |
| Consortio Colombia Mayor 2013          | Liquidación        |
| Patrimonio Pensiones Cundinamarca 2012 | Liquidación        |
| Fondo Colombia en Paz 2018             | Liquidación        |
| Consortio FCP 2017                     | Liquidados en 2021 |

### 3.2.1.3. Negocios objeto de dictamen por parte de la SFC

- a. Patrimonio Autónomo de Garantía Navarro Giraldo: Negocio de garantía 15 de enero del 2020, con la finalidad de administrar el inmueble identificado con el Folio de Matrícula Inmobiliaria # 370-366673 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Cali, Lote 2 "Ciudad Jardín" AVE. "Piedragrande" ubicado en la Calle 15B No. 105-06, como bien fideicomitado y con cargo al mismo, expedir un Certificado de Garantía a favor de Bancóldex, con el objeto de garantizar las obligaciones contraídas o que contraiga el Fideicomitente. El estado del negocio a la fecha se encuentra en ejecución normal.
- b. Patrimonio Autónomo Merqueo.: Negocio de Garantía y fuente de pago suscrito el 26 de julio del 2018, con el objeto administrar los recursos provenientes del recaudo producto de las ventas presenciales de los diferentes productos relacionados con la canasta familiar y el hogar en general, generados a través del pago con tarjetas débito maestro y tarjetas de crédito y débito Martercard, para con estos efectuar el pago de las cuotas de las cuatro operaciones de crédito aprobadas y desembolsadas por Bancoldex S.A. en calidad de beneficiario acreedor a Merqueo S.A., quien funge como Fideicomitente.

| Documento           | Obligación | Número                    | Valor   | Exposición | Plazo    | Tiempo de ejecución             | Estado    |
|---------------------|------------|---------------------------|---------|------------|----------|---------------------------------|-----------|
| CONTRATO 026 - 2018 | VC-0226/18 | *100014<br>0011481<br>800 | \$560   | \$1.000    | 12 meses | Julio 2018 - agosto 2019        | Cancelada |
| OTROSI # 1          | VC-0226/18 | *100014<br>0011481<br>800 | \$440   | \$1.000    | 180 días | Julio 2019 - enero 2020         | Cancelada |
| OTROSI # 2          | VC-0412/19 | *500000<br>050203<br>0066 | \$1.400 | \$2.400    | 72 meses | Septiembre 2019 - octubre 2025  | Vigente   |
| OTROSI # 2          | VC-0413/19 | *100014<br>0010662<br>000 | \$1.000 | \$2.400    | 18 meses | Septiembre 2019 - marzo 2021    | Cancelada |
| OTROSI # 2          | -          | *500000<br>050229<br>0018 | \$38    | \$0        | 72 meses | Diciembre 2019 - diciembre 2025 | Vigente   |

| Documento  | Obligación       | Número                    | Valor   | Exposición | Plazo    | Tiempo de ejecución            | Estado  |
|------------|------------------|---------------------------|---------|------------|----------|--------------------------------|---------|
| OTROSI # 3 | VCPD-DCP-1517-20 | *500014<br>0015602<br>046 | \$1.300 | \$2.429    | 24 meses | Septiembre 2020 - octubre 2022 | Vigente |
| OTROSI # 3 | VCPD-DCP-1518-20 | *500000<br>050246<br>0072 | \$300   | \$2.429    | 60 meses | Septiembre 2020 - octubre 2025 | Vigente |

*Cifras en millones de pesos*

A la fecha se están recibiendo los recursos suficientes para dar cumplimiento a los pagos de las obligaciones contraídas por el Fideicomitente con Bancóldex, por lo que las mismas al corte del presente informe de se encuentran al día. Adicionalmente se ha dado cumplimiento al giro semanal de los excedentes de Fideicomiso a favor de Merqueo S.A. El estado del negocio a la fecha se encuentra en ejecución normal.

- c. Encargo Fiduciario Internacional compañía de Financiamiento: Contrato de Administración y pagos, suscrito el 1 de octubre del 2019 con el objeto de administrar, comercializar y enajenar los bienes inmuebles de propiedad de la extinta Sociedad Internacional compañía Financiamiento Comercial, relacionados en el contrato de encargo fiduciario, así como de otros inmuebles que en el futuro sean entregados o recibidos por el Encargante, al igual que la administración de los recursos líquidos que ingresen al Encargo, en virtud del poder otorgado por el liquidaron a Fiducoldex como administradora del Encargo. El estado del negocio a la fecha se encuentra en ejecución normal.

A la fecha de corte de la vigencia 2021, el estado de los inmuebles era el siguiente:

| ESTADO                        | # INMUEBLES |
|-------------------------------|-------------|
| Arrendado                     | 2           |
| Desocupado                    | 29          |
| Promesa de Compra-venta       | 2           |
| Proceso Jurídico - Desocupado | 2           |
| Proindiviso Bancóldex         | 3           |
| Escriturado                   | -4          |
| Total                         | 34          |

- d. Fideicomiso UPME 09-SAHAGÚN-SMA CU-2020: Contrato de Administración y pagos, suscrito el 25 de marzo de 2020, con el objeto de conformar un patrimonio autónomo con los Bienes Fideicomitidos correspondientes a la totalidad de los recursos destinados para el cubrimiento del Contrato de Interventoría, así como, las sumas que el Fideicomitente transfiera a la Fiduciaria, por concepto de gastos del Fideicomiso, para ser administrados por parte de la Fiduciaria, en su calidad de vocera del Fideicomiso, en los términos y condiciones establecidos, con el fin de contratar la interventoría del proyecto y asegurar los pagos que correspondan al Interventor en virtud del contrato de interventoría. El Contrato tiene un valor de ochocientos noventa y tres millones ochocientos setenta y siete mil ochocientos pesos moneda legal (\$893.877.800) más IVA y duración está prevista hasta el 30 de agosto de 2023. El estado del negocio a la fecha se encuentra en ejecución normal.
- e. Patrimonio Autónomo Hoteles Estelar: Fiducia Administración de Proceso de Titularización, contrato suscrito el 18 de octubre del 2012, tiene por objeto la estructuración de un proceso de titularización inmobiliaria, en el cual, los activos titularizados corresponden a ciento un (101) Inmuebles en los cuales funcionan los hoteles propios del Originador denominados Hotel Intercontinental Cali y Hotel Estelar la Fontana, ubicados en las ciudades de Cali y Bogotá D.C., respectivamente.

En el 2021, por solicitud de Hoteles Estelar S.A y dada la situación generada por la pandemia, se adelantaron los trámites ante la SFC para celebrar la Asamblea generar de tenedores de títulos de deuda y gestionar la modificación al prospecto de Emisión y al contrato de Fiducia con el fin de incorporar en estos la posibilidad de efectuar un prepago de los referidos títulos. Acto seguido el 29 de octubre del 2021, se efectuó el pago total de la emisión correspondiente a los Títulos de Deuda Hoteles Estelar identificados con el ISIN COV42CB00012. Por parte del Emisor, se gestionó el retiro de la calificación ante Fitch Ratings, quien el 15 de diciembre del 2021 retiró las calificaciones nacionales de largo plazo de los Títulos de Deuda de Hoteles Estelar (serie A) y los Títulos Participativos (serie B) y las denotó como 'PIF(col)' (Paid in Full), debido al pago total anticipado efectuado el 29 de octubre de 2021.

De acuerdo con las instrucciones recibidas por parte del tenedor de los Títulos de Participación Hoteles Estelar, durante noviembre del 2021 se realizó provisión por la suma de cuatrocientos once millones de pesos m/cte (\$411,000,000.00), y se instruyó que el saldo restante le fuese transferido al tenedor de Títulos

Participativos, así mismo, se solicitó adelantar una modificación integral del Contrato de Fiducia constitutivo del Fideicomiso Hoteles Estelar, con el propósito de que este negocio fiduciario sea transformado en un negocio fiduciario de garantía, de manera que con los inmuebles que integran el Fideicomiso se estructure un Fideicomiso de garantía propiamente dicha.

### 3.2.2. Gestión de Fideicomisos Empresariales

#### 3.2.2.2. Procolombia

Procolombia es el patrimonio autónomo encargado de la promoción de las exportaciones no tradicionales, la inversión extranjera en Colombia, el turismo internacional y posicionar la marca del país. En desarrollo del contrato de fiducia, durante el año 2021, la fiduciaria realizó la gestión financiera, jurídica y administrativa del patrimonio autónomo.

- Gestión Financiera

Los resultados del presupuesto y ejecución para el año 2021 fueron los siguientes:

| Gastos                  | Presupuesto | Ejecución acumulada | % Cumplimiento acumulado | Ppto comprometido | Ejecución total | % Cumplimiento |
|-------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Eventos                 | \$21.347    | \$16.291            | 76%                      | \$2.477           | \$18.767        | 88%            |
| Gastos Laborales        | \$96.336    | \$91.450            | 95%                      | \$0               | \$91.450        | 95%            |
| Subtotal                | \$117.683   | \$107.740           | 92%                      | \$2.477           | \$110.217       | 94%            |
| Gastos Generales        | \$27.207    | \$23.030            | 85%                      | \$2.259           | \$25.289        | 93%            |
| Gastos Laborales        | \$5.896     | \$5.696             | 97%                      | \$0               | \$5.696         | 97%            |
| Centros De Convenciones | \$4.091     | \$0                 | 0%                       | \$0               | \$0             | 0%             |
| Subtotal                | \$37.195    | \$28.726            | 77%                      | \$2.259           | \$30.985        | 83%            |
| Total                   | \$154.877   | \$136.467           | 88%                      | \$4.736           | \$141.202       | 91%            |

*Cifras en millones de pesos*

#### 3.2.2.3. Innpulsa

Este patrimonio autónomo tiene por objeto la promoción del emprendimiento, la innovación y la productividad como ejes para el desarrollo empresarial y la competitividad de Colombia.



- Gestión Financiera

| Fuente MinCIT   | Apropiación | Comprometido | %   | Contratado | %   | Facturado | %   |
|-----------------|-------------|--------------|-----|------------|-----|-----------|-----|
| Misional        | \$72.979    | \$59.299     | 81% | \$48.157   | 66% | \$18.385  | 25% |
| Funcionamiento  | \$40.285    | \$23.654     | 59% | \$23.640   | 59% | \$23.244  | 58% |
| Subtotal        | \$113.264   | \$82.954     | 73% | \$71.797   | 63% | \$41.629  | 37% |
| Fuente Terceros | Apropiación | Comprometido | %   | Contratado | %   | Facturado | %   |
| Misional        | \$46.770    | \$43.750     | 94% | \$40.655   | 87% | \$33.012  | 71% |
| Funcionamiento  | \$2.668     | \$2.148      | 81% | \$2.072    | 78% | \$2.040   | 76% |
| Total           | \$162.702   | \$128.852    | 79% | \$114.525  | 70% | \$76.681  | 47% |

Cifras en millones de pesos

Durante el año 2021, se desarrollaron importantes programas, proyectos e iniciativas del Plan Estratégico Sectorial en materia de emprendimiento e innovación.

### 3.2.2.4. Colombia Productiva

El objetivo de Colombia Productiva es promover la productividad y competitividad en la industria, mediante la prestación de servicios de asistencia técnica y acompañamiento a las empresas para que adopten metodologías internacionales de mejora productiva, programas de capacitación especializada y financiamiento para la obtención de certificaciones como requisito para la entrada a mercados internacionales.

- Gestión Financiera

| Concepto           | Recursos asignados | Recursos no disponibles** | Recursos Disponibles* | Comprometido | %   | Contratado | %   | Ejecutado  | %   |
|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--------------|-----|------------|-----|------------|-----|
| Recursos MinCIT    | 59.487.832         | 0                         | 59.487.832            | 51.695.430   | 87% | 42.051.768 | 71% | 26.040.972 | 44% |
| Inversión          | 44.944.027         | 0                         | 44.944.027            | 37.955.901   | 84% | 28.339.132 | 63% | 12.536.648 | 28% |
| Operación          | 14.543.804         | 0                         | 14.543.804            | 13.739.529   | 94% | 13.712.635 | 94% | 13.504.324 | 93% |
| Recursos Convenios | 64.304.317         | 12.999.332                | 51.304.985            | 26.152.092   | 51% | 22.866.481 | 45% | 7.335.790  | 14% |
| Total              | 123.792.148        | 12.999.332                | 110.792.816           | 77.847.522   | 70% | 64.918.248 | 59% | 33.376.762 | 30% |

Cifras en millones de pesos

\* Los porcentajes están calculados sobre el total de recursos disponibles.

\*\* Los recursos no disponibles, son recursos de convenios, los cuales no se recibieron, se reintegraron o se van a reintegrar al aportante o a la Nación, en virtud de la liquidación del convenio (INVIMA, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural y Plantas de Beneficios y FUTIC).

Durante el año 2021, se desarrollaron importantes programas, proyectos e iniciativas del Plan Estratégico Sectorial en materia de Promoción de la Productividad, Calidad, Encadenamientos y Valor Agregado.

### 3.2.2.5. Fontur

Fontur es el patrimonio autónomo creado para la promoción nacional del turismo a través de proyectos de promoción, competitividad e infraestructura turística; recauda la contribución parafiscal del sector turístico y administra los bienes con vocación turística.

- Gestión Financiera

El presupuesto de ingresos de Fontur para el año 2021, se detalla a continuación:

| Ingresos          | Presupuesto | %    | Ejecución | %    | Valor recibido | %    |
|-------------------|-------------|------|-----------|------|----------------|------|
| Ingresos Misional | \$277.480   | 97%  | \$291.881 | 105% | \$127.280      | 46%  |
| Ingresos CNT      | \$8.140     | 3%   | \$8.412   | 103% | \$8.412        | 103% |
| Total             | \$285.620   | 100% | \$300.293 | 105% | \$135.692      | 48%  |

*Cifras en millones de pesos*

En relación con el presupuesto de egresos de Fontur, el 88% de los recursos están destinados a la ejecución de proyectos de las líneas misionales y el 12% restante está destinado para cubrir los gastos de funcionamiento del patrimonio autónomo, además de la administración y mantenimiento de los bienes turísticos.

| Egresos                 | Presupuesto | %    | Valor de Proyectos aprobados | %    |
|-------------------------|-------------|------|------------------------------|------|
| Subtotal Inversión      | \$245.225   | 86%  | \$209.282                    | 85%  |
| Subtotal Funcionamiento | \$32.255    | 11%  | \$30.014                     | 93%  |
| Subtotal Recursos CNT   | \$8.140     | 3%   | \$8.140                      | 100% |
| Total                   | \$285.620   | 100% | \$247.435                    | 87%  |

*Cifras en millones de pesos*

Al cierre del 2021, Fontur presenta una ejecución por aprobación de proyectos y gastos de funcionamiento del 87% frente al total del presupuesto aprobado.

- Programas de Emergencia

Dando continuidad a la ejecución de los programas adoptados por pandemia y con motivo de la situación de desastre declarada para el Archipiélago de San Andres, Providencia y Catalina como consecuencia del paso del Huracán Iota y sus efectos en el sector turismo, Fontur adelantó la gestión de 2 programas orientados a brindar apoyo a:

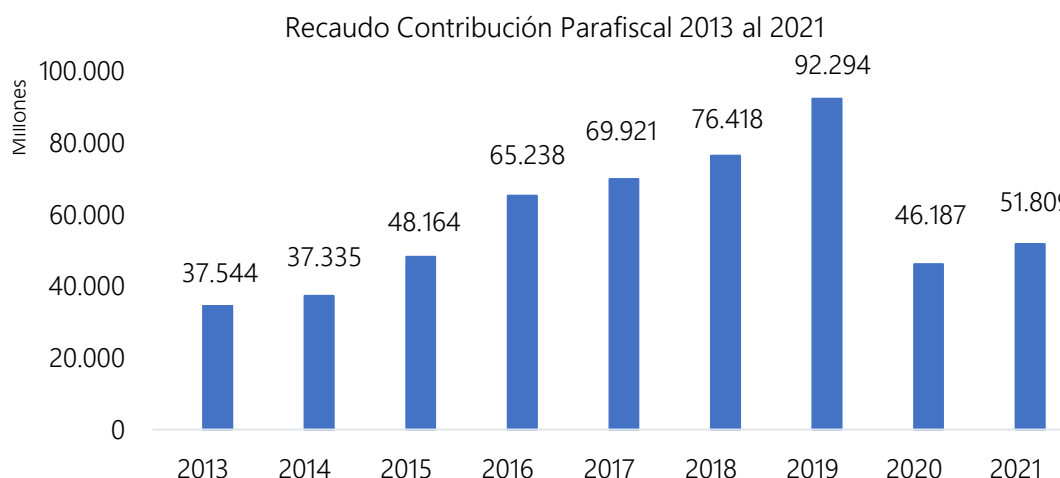
1. Prestadores de servicios turísticos de San Andres, Providencia y Santa Catalina.
2. Programa Por los que nos cuidan: Para el proyecto "Por Los Que Nos Cuidan"

- Contribución Parafiscal

En el año 2021 se recaudó la suma de \$51.809 millones que representa un incremento del 12% frente al valor recaudado en el año 2020 que fue de \$46.187 millones.

En el año 2021 se recaudó el 134% del valor presupuestado aprobado por el comité en 2021, es decir, \$51.809 millones sobre una meta presupuestal de \$38.634 millones.

A continuación, se presenta el comportamiento del recaudo desde el año 2013 al 2021:



*Cifras en millones de pesos*

- Gestión de Bienes

En virtud de lo dispuesto en la Ley 1558 de 2012 y las estipulaciones de los Decretos reglamentarios 2125 y 2503 de 2012, FONTUR administra los bienes que fueron de propiedad de la antigua Corporación Nacional de Turismo CNT y los bienes inmuebles con vocación turística incautados a los que le haya sido extinguido el dominio, debido a su vinculación con procesos por delitos de narcotráfico, enriquecimiento ilícito, testaferro y conexos, los cuales son entregados inicialmente a la Sociedad de Activos Especiales SAE.

Al cierre de 2021, se encuentran bajo la administración de Fontur siete bienes de la antigua CNT y once de la SAE.

- Liquidación del Contrato Fiduciario 137

Para la vigencia 2021 se realizaron sesiones de trabajo con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, de las mesas de trabajo se formuló el cronograma de preliquidación, que incluye entregable, descripción, responsable y fechas. Según lo acordado con el Ministerio, la actualización de los entregables será en enero del 2022 para la vigencia 2021 y la respuesta a las observaciones de anualidades anteriores. Posterior a esta información se actualizará mensualmente hasta la terminación del contrato 137 de 2013.

#### 3.2.2.6. Fideicomisos IFI, Álcas y Concesión Salinas

Comprometida con el cumplimiento de las obligaciones pactadas en los 8 Contratos de Fiducia Mercantil, la Fiduciaria ha desarrollado las tareas encomendadas por más de 12 años en gestión armónica y constante con los 2 Fideicomitentes.

Para el año 2021, los Fideicomisos Pensionales giraron \$27.493 millones a una población compuesta por 1.058 pensionados de las extintas Álcas de Colombia Ltda., IFI e IFI Concesión de Salinas, residentes en su mayoría en los Departamentos de Cundinamarca, Bolívar y La Guajira, garantizando el ingreso mensual por concepto de mesadas y con especial atención a los pensionados de las Salinas, quienes gozan de protección constitucional especial por su condición de indígenas wayúu.

La Unidad de Gestión de los Fideicomisos IFI, Álcalis y Concesión de Salinas preparó la respuesta a más de 2.500 derechos de petición relacionados con la Seguridad Social de las desaparecidas entidades y proyectó más de 70 actos administrativos para firma del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo relacionados con cumplimientos de condenas judiciales, reconocimientos de auxilios funerarios, pensión sanción, sustituciones de pensión y pagos únicos a herederos con un adecuado y especializado análisis jurídico y financiero.

De igual manera, Fiducoldex desarrolló labores administrativas y operativas de asistencia y apoyo a los fideicomitentes en todo lo relacionado con los pasivos pensionales, preparó las cuentas de cobro por concepto de cuotas partes pensionales alcanzando un recaudo de \$950 millones, siendo además de gran relevancia la gestión encaminada a la recuperación de los recursos por concepto de compartibilidad pensional, que para el año 2021 alcanzó la suma de \$80 millones y con miras a hacer exigible los derechos pensionales de los extrabajadores de las desaparecidas entidades preparó 111 certificaciones electrónicas de tiempos laborados para trámite de bono pensional para firma del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y Fondo de Pasivo Social de Ferrocarriles Nacionales de Colombia, cuando hubo lugar a ello.

Culminó el año 2021 con la prórroga de todos los contratos de fiducia mercantil, que significa el reconocimiento por parte del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y del Fondo de Pasivo Social de Ferrocarriles Nacionales de Colombia a la gestión realizada y la confianza depositada en la Fiduciaria, constituyéndose de especial importancia la de éste último como quiera que producto de la expedición del Decreto 1623 de 2020 se entregó el pasivo pensional de Álcalis de Colombia Ltda., a la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social UGPP y FOPEP, razón por la cual, la Fiduciaria continúa en la gestión de las actividades de transición y en espera de la evolución normal y pacífica que debe tener para pensionados y demandantes el cambio de entidades.

Así las cosas, el año 2021 cierra con éxito para la Fiduciaria como vocera y administradora de los 8 Fideicomisos constituidos por las desaparecidas Álcalis de Colombia Ltda., Instituto de Fomento Industrial IFI e IFI Concesión Salinas.



## 4. RESULTADOS DE APOYO Y SOPORTE



#### 4.1. Gestión Financiera

##### 4.1.1. Resultados de la Fiduciaria

En lo corrido del año 2021 gracias a la reactivación económica del sector de Comercio, Industria y Turismo motivada por las políticas gubernamentales, la Fiduciaria se vio beneficiada por los sectores económicos a los cuales les presta servicios fiduciarios; así mismo, las altas volatilidades del mercado, situación social, económica y política afectaron en mayor medida los resultados de los portafolios y de los Fondos de Inversión Colectiva, generando impacto en el resultado de la sociedad.

El 2021 cerró con un valor de activos administrados por la sociedad Fiduciaria cercano a los \$9 billones, logramos ingresos presupuestales por \$30.691 millones, presentando un cumplimiento del 88% frente a lo previsto; el crecimiento de ingresos por negocios fiduciarios fue de \$22.961 millones con un cumplimiento del 113% frente a lo presupuestado \$20.244 millones; la generación de ingresos por Fondos de Inversión Colectiva creció en \$459 millones frente a la anualidad 2020; por su parte el EBITDA fue de \$3.084 millones y en el período alcanzó una utilidad operacional de \$200 millones y una utilidad neta de \$94 millones.

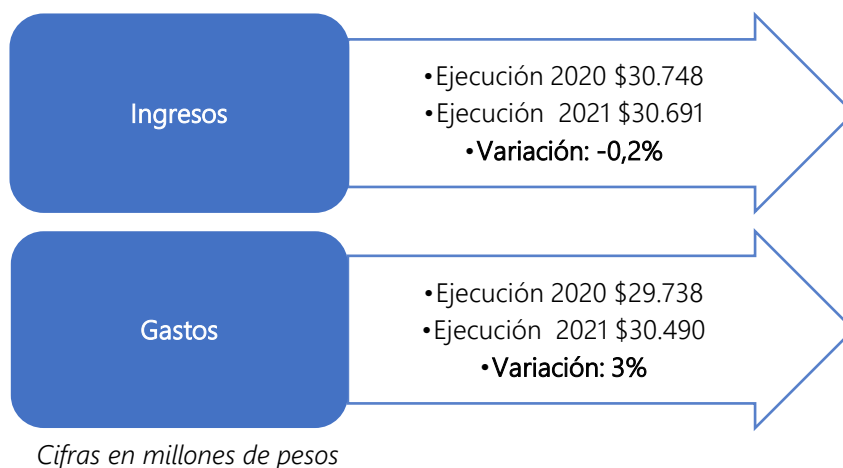
Este resultado, obedece al factor externo de los mercados y su consecuente volatilidad, que, en el marco de lo descrito en contexto económico, afectó en mayor medida los portafolios administrados, dentro de los cuales el de mayor impacto corresponde al Consorcio FONPET y su correspondiente reserva de estabilización constituida con recursos de la posición propia, lo anterior describe la diferencia de más de \$4.890 millones en los ingresos y su correspondiente efecto en la utilidad.

Teniendo en cuenta las condiciones externas de mercado, que afectaron la valoración de los portafolios impactando en mayor medida FONPET y el portafolio propio, derivado de la reserva de estabilización del FONPET, el Comité de Presidencia adoptó el plan de optimización del gasto, lo que conllevó a la obtención de ahorros importantes en todos los rubros presupuestales de la sociedad, suma que ascendió a más de \$1.439 millones alcanzando \$30.490 millones de ejecución total de gasto presupuestal.

Así mismo, cabe resaltar la gestión e implementación de la estrategia de control del gasto para el cumplimiento de meta, el cual tuvo una ejecución del 95%, mediante la

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA  
VIGILADO

aplicación del autocontrol y continuo seguimiento en todos los rubros para evitar variaciones adicionales que pudieran afectar los resultados. Los esfuerzos se enfocaron en el ahorro de los rubros más significativos, por lo que se implementaron acciones para: estructura organizacional, la eficiencia del trabajo en casa, administración de inmuebles, priorización de gasto, entre otros aspectos. En la siguiente gráfica, se presentan los resultados y variación de ingresos y gastos:



En concordancia con el Plan Estratégico, la Administración preparó una propuesta de ajuste a la estructura organizacional, la cual se presentó inicialmente, en el mes de Agosto del año 2020, pero se aprobó en el mes de Agosto de 2021 y se materializó a partir del mes de Septiembre de 2021. El plan, cuya ejecución se prevé en 2 etapas, contempló lograr un menor gasto en salarios y prestaciones de \$250MM para el cierre de la vigencia 2021 y contar en el 2022, con gastos totales de nómina inferiores a \$15.300MM.

La adopción de la etapa 1 del plan, permitió generar un menor gasto en la nómina superior a los \$250MM para el cierre de la vigencia 2021, e incorporado en el presupuesto de gastos para la vigencia 2022, supone un gasto anual en la nómina inferior a los \$15.100MM, superando las expectativas inicialmente previstas e impactando positivamente el crecimiento rentable y sostenible de la Fiduciaria, con una estructura volcada al negocio y a la generación de valor.

En la anualidad 2021 se destaca el pago de dividendos aprobados por la Asamblea General de Accionistas por valor de \$831 millones, los cuales fueron abonados en los meses de agosto y diciembre.

#### 4.1.2. Indicadores Financieros

Los principales resultados financieros para 2021, se resumen en la siguiente tabla:

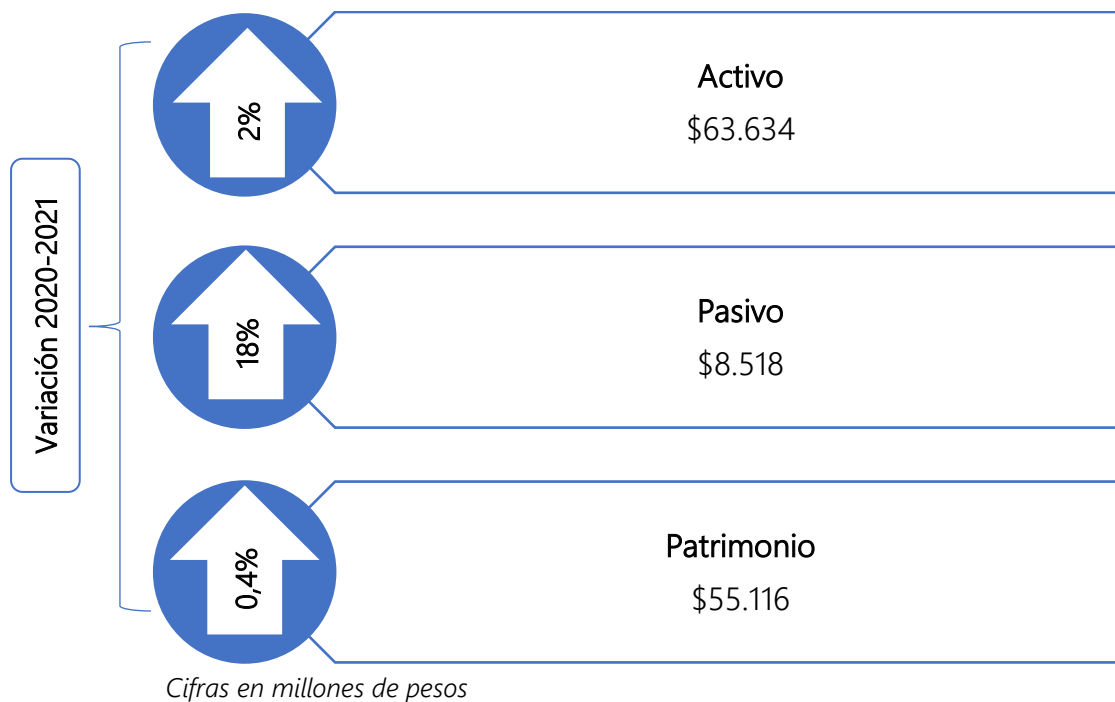
| Nombre Indicador                | Diciembre de 2020 | Diciembre de 2021 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Margen Operacional              | 3,3%              | 1%                |
| Rentabilidad del Activo ROA     | 1,6%              | 0,3%              |
| Rentabilidad del Patrimonio ROE | 1,7%              | 0,2%              |
| Margen EBITDA                   | 13%               | 10%               |
| EBITDA                          | \$4,043           | \$3,084           |
| Eficiencia                      | 97%               | 99%               |
| Endeudamiento                   | 12%               | 12%               |
| Patrimonio                      | \$54,875          | \$55,814          |

*Cifras en millones de pesos*

#### 4.1.3. Estado de la situación financiera

Finalmente, el patrimonio de la sociedad presentó una variación positiva de 0,4%, cerrando el año 2021 en \$55.116 millones. En la gráfica, se presenta la variación de los activos, pasivos y patrimonio:

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA  
VIGILADO



#### 4.2. Gestión Jurídica

Durante el año 2021 la Gerencia Jurídica - Secretaría General de Fiducoldex S.A., asesoró integralmente a la sociedad y a los negocios administrados, profiriendo los respectivos conceptos, atendiendo las diversas consultas y orientando en materia jurídica a los clientes internos y externos, de manera verbal y escrita.

De igual forma, cumplió a cabalidad con la asistencia a los distintos Comités Jurídicos establecidos por la Asociación de Fiduciarias, la Asociación Colombiana de Fondos Capital Privado y a aquellos contractualmente determinados de forma directa o en negocios administrados de través de consorcios.

Conforme las actividades desarrolladas, se contribuyó al crecimiento de la Fiduciaria a través de la estructuración de negocios, así como también, con el acompañamiento permanente y continuo a las distintas áreas, desde la fase de gestación hasta la liquidación de negocios una vez estos han expirado.

Por su parte, se atendieron integralmente todas las tareas asignadas por los entes o dependencias competentes en tiempo, sin dejar de transcurrir en la mayoría de los

casos, los tres días hábiles desde la radicación de las consultas, con el propósito de dar una asesoría oportuna, profunda, de fondo y técnica.

#### 4.2.1. Contratación

Se atendieron de manera oportuna las solicitudes de trámites contractuales de la fiduciaria y los negocios administrados. El resultado de la gestión adelantada durante la vigencia 2021, se observa de manera general en la siguiente tabla:

| Negocio Jurídico        | Tipo Trámite          | Cantidad |
|-------------------------|-----------------------|----------|
| Contratación de Empresa | Procesos de Selección | 9        |
| Contratación de Empresa | Contratos             | 10       |
| Contratación de Empresa | Otrosíes              | 20       |
| Negocios Administrados  | Procesos de Selección | 178      |
| Negocios Administrados  | Contratos             | 507      |
| Negocios Administrados  | Convenios             | 138      |
| Negocios Administrados  | Otrosíes              | 338      |
| Negocios Administrados  | Actas de Liquidación  | 518      |
| Negocios Administrados  | Otros Trámites        | 447      |
|                         | Total                 | 2165     |

Nota: En lo que respecta a Fontur, solo se incluyen los trámites contractuales correspondientes a la gestión del back del Fideicomiso a cargo de la Fiduciaria.

Así mismo, la Fiducoldex S.A. actuando como vocera y administradora del Fideicomiso ProColombia en cumplimiento de los compromisos asumidos en el otrosí #5 al Contrato de Fiducia Mercantil constitutivo de ese vehículo fiduciario, adelantó satisfactoriamente para la ejecución del Contrato de Préstamo otorgado por el BID #4929/OC-CO.

## 4.2.2. Procesos Jurídicos Negocios Especiales

### 4.2.2.1. Patrimonio Autónomo Fontur

Durante el año 2021 la Dirección Jurídica del Patrimonio Autónomo Fontur, adelantó la gestión procesal que se encuentra detallada en el Anexo 1 Informe Jurídica FONTUR, cuyas actividades principales recayeron sobre las acciones que se relaciona a continuación de manera general, así:

| Tipo de proceso judicial                                                         | Cantidad |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Acciones populares                                                               | 8        |
| Controversia contractual- demandados                                             | 3        |
| Controversia contractual - demandante                                            | 6        |
| Acción de nulidad y restablecimiento del derecho en contra del P.A. Fontur       | 3        |
| Acción de nulidad y restablecimiento del derecho interpuestas por el P.A. Fontur | 4        |
| Ordinarios laborales                                                             | 49       |
| Reparación directa                                                               | 2        |
| Tribunal de arbitramento                                                         | 1        |
| Total                                                                            | 76       |

En la vigencia 2021 la Dirección Jurídica del Patrimonio Autónomo Fontur, gestionó otros trámites, brindando así una asesoría legal integral en las diferentes etapas de ejecución de los negocios jurídicos y proporcionando apoyo jurídico en diferentes requerimientos tales como:

| Tipo de trámite                | Cantidad |
|--------------------------------|----------|
| Derecho de Petición            | 5        |
| Acción de Tutela               | 7        |
| Incumplimientos                | 7        |
| Requerimientos Control Interno | 16       |
| Total                          | 35       |

### 4.2.2.2. Patrimonio Autónomo Procolombia

#### a. Procesos Judiciales por pasiva

Con corte a diciembre de 2021, Fiducoldex S.A. actuando como vocera y administradora del Fideicomiso ProColombia, a través de apoderados externos, gestiona la defensa en once procesos judiciales instaurados en contra del fideicomiso.



Los procesos judiciales que gestiona Fiducoldex S.A. como vocera y administradora del Patrimonio Autónomo Procolombia se encuentran relacionados en las notas a los estados financieros junto con la información relativa a su avance y provisión, en los casos en que así corresponde.

El estado actual de los procesos se encuentra detallado en el Anexo 2 Informe Jurídica PROCOLOMBIA, el cual hace parte integral del presente documento.

#### b. Conciliación por Pasiva

El 31 de agosto de 2020, el Consorcio ProColombia 2016, a través de apoderado judicial, la firma Palacio Abogados, nos informó de la presentación de una solicitud de conciliación extrajudicial ante la Procuraduría General de la Nación, cuya información relacionamos a continuación:

| # | Clase                       | Radicado                                  | Convocante                       | Convocado                                                                          | Valor estimado pretensiones condenatorias |
|---|-----------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1 | Controversias contractuales | 131-2020<br>SIGDEA#E-<br>2020-44-<br>3870 | Consorcio<br>ProColombia<br>2016 | Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. Vocera del Fideicomiso PROCOLOMBIA | \$519.348.078                             |

El pasado 21 de enero de 2021, se adelantó audiencia de conciliación informada, sin embargo, la misma se declaró fallida. El 22 de enero de 2021, con ocasión del intento conciliatorio fallido consorcio Procolombia 2016 radicó demanda contra el Fideicomiso ProColombia por la suma de \$519.348.078, ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, quien rechazo la demanda por falta de competencia.

Contra el auto que rechazo la demanda, la apoderada de consorcio Procolombia 2016, interpuso recurso de súplica que a la fecha no ha sido resuelto.

#### c. Procesos Judiciales por Activa

Con corte a diciembre de 2021, Fiducoldex como vocera y administradora del Fideicomiso ProColombia, a través de apoderados externos, gestionó la defensa en diecisiete procesos judiciales iniciados por el Fideicomiso.

Adicionalmente con corte al 31 de diciembre de 2021, se radicaron los siguientes procesos pendientes de auto admisorio de la demanda:

- Un proceso ordinario civil interpuesto contra el Consorcio ProColombia 2016 y su garante Allianz Seguros, con la finalidad de reclamar los perjuicios derivados de las fallas en los procesos constructivos en virtud del Contrato No. 004 de 2017, con una pretensión estimada en \$3.131.858.004.
- Una demanda Arbitral en contra del contratista Proyectar RJR S.A.S. y Seguros del Estado, por los perjuicios causados al Patrimonio autónomo ProColombia, con ocasión de los incumplimientos del contrato 072 de 2014, con una pretensión estimada en \$ 2.522.651.235.

#### d. Otros trámites

De igual manera, en ejercicio de las obligaciones indelegables, así como las obligaciones contractuales contenidas en el contrato de fiducia mercantil, la sociedad fiduciaria efectuó el acompañamiento jurídico al Fideicomiso Procolombia, entre las cuales se destacan las siguientes:

| Tipo de Trámite      | Cantidad |
|----------------------|----------|
| Derechos de Petición | 117      |
| Conceptos            | 31       |
| Otros Trámites       | 312      |
| Total                | 460      |

#### 4.2.2.3. Patrimonio Autónomo Colombia Productiva

##### a. Procesos Judiciales por Pasiva:

Con corte a diciembre de 2021, Fiducoldex S.A. actuando como vocera y administradora del Fideicomiso Colombia Productiva, a través de apoderados externos, gestiona la defensa en un proceso judicial instaurado en contra del fideicomiso.

##### b. Procesos Judiciales por Activa

Con corte a diciembre de 2021, Fiducoldex como vocera y administradora del Fideicomiso Colombia Productiva, a través de apoderados externos, gestionó la

defensa en un proceso judicial iniciado por el Fideicomiso, correspondiente al caso "SAGAN".

#### c. Otros Trámites

De igual manera, en ejercicio de las obligaciones indelegables, así como las obligaciones contractuales contenidas en el contrato de fiducia mercantil, la sociedad fiduciaria efectuó el acompañamiento jurídico al Fideicomiso Colombia Productiva, entre las cuales se destacan las siguientes:

| Tipo de Trámite      | Cantidad |
|----------------------|----------|
| Derechos de Petición | 311      |
| Conceptos            | 13       |
| Otros Trámites       | 10       |
| Total                | 334      |

#### 4.2.2.4. Patrimonio Autónomo Innpulsa Colombia

##### a. Procesos judiciales por pasiva

Con corte a diciembre de 2021, Fiducoldex S.A. actuando como vocera y administradora del Fideicomiso Colombia Productiva, a través de apoderados externos, gestiona la defensa en un proceso judicial instaurado en contra del fideicomiso. La gestión procesal adelantada en el proceso descrito se encuentra detallada en el Anexo 3 Informe Jurídica INNPULSA, que hace parte integrante de este informe.

##### b. Procesos judiciales por activa

En materia civil, Fiducoldex como vocera y administradora del Patrimonio Autónomo INNPULSA COLOMBIA, gestionó veintiocho procesos judiciales en curso, los cuales tienen origen en el incumplimiento contractual de sus contratistas. La gestión procesal adelantada en cada uno de los procesos civiles, que se relacionan a continuación, se encuentra detallada en el Anexo 3 Informe Jurídica INNPULSA que hace parte integral de este informe.

##### c. Denuncias Penales

Desde la cesión de la posición contractual, así como desde la suscripción del contrato de fiducia mercantil No. 006 de 2017, es decir, desde el 1 de abril de 2017, el Patrimonio

Autónomo INNPULSA Colombia, con la asesoría de la firma en materia Penal SAMPEDRO Y TORRES ABOGADOS S.A.S., ha dado continuidad a las denuncias penales instauradas bajo la administración de Bancóldex y a las presentadas por Fiducoldex S.A. como administrador y vocero, hasta la fecha se ha realizado gestión procesal de un total de dieciséis denuncias que se relacionan a continuación y cuya gestión se encuentra detallada en el Anexo 3 Informe Jurídica INNPULSA que, hace parte integral de este informe.

De igual manera, en ejercicio de las obligaciones indelegables, así como las obligaciones contractuales contenidas en cada uno de los contratos de fiducia mercantil vigentes, la sociedad fiduciaria efectuó el acompañamiento jurídico entre las cuales se destacan las siguientes:

| Tipo de Trámite      | Cantidad |
|----------------------|----------|
| Derechos de Petición | 796      |
| Conceptos            | 112      |
| Acciones de Tutela   | 301      |
| Entes de Control     | 7        |
| Otros Trámites       | 90       |
| Total                | 1306     |

Es de resaltar que a partir de la expedición de la Ley 2069 de 2020 denominada "*Ley de Emprendimiento*" se incrementaron la atención a derechos de petición y la vinculación a las diferentes acciones de tutela, derivado del artículo 46 de la mencionada norma, que indica que INNPULSA COLOMBIA será el patrimonio del Gobierno Nacional a través del cual las entidades del orden nacional ejecuten los recursos de emprendimiento.

#### 4.2.2.5. Jurídica Fiduciaria

##### a. Procesos Judiciales en contra de Fiducoldex

- Procesos Judiciales en los que fue vinculada la Fiduciaria en posición propia

Durante el año 2021 se iniciaron, cursaron, terminaron y continúan aun en curso, 5 procesos judiciales en contra de la entidad en posición propia, los cuales se encuentran en el Anexo 4 Informe Jurídica Fiducoldex.

- Procesos Judiciales en los que fue vinculada Fiducoldex, como integrante de Consorcios:

Durante el año 2021 se iniciaron y continúan aun en curso, 676 procesos judiciales en contra de la entidad como integrante de 5 Consorcios, los cuales se encuentran en el Anexo 4 Informe Jurídica Fiducoldex.

- Procesos de Responsabilidad Fiscal en contra de Consorcios de los cuales Fiducoldex es integrante:

Con corte a diciembre de 2021 se encuentra en curso el siguiente proceso de responsabilidad fiscal en relación con los consorcios de los cuales hace o hizo parte Fiducoldex, así:

| Consorcio                             | Participación Fiducoldex | Cantidad Procesos | Cuantía Total | Cuantía Fiducoldex |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Consorcio Pensiones Cundinamarca 2012 | 45%                      | 1                 | \$3.286       | \$1.478            |

*Cifras en millones de pesos*

De otro lado durante el 2021, la Fiduciaria fue vinculada dentro de una investigación preliminar de carácter fiscal en relación con el Consorcio Colombia Mayor 2013 del que hace parte la Fiduciaria:

| Consorcio                     | Participación Fiducoldex | Cantidad Procesos | Cuantía Total | Cuantía Fiducoldex |
|-------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Consorcio Colombia Mayor 2013 | 22,5%                    | 1                 | \$17          | \$8                |

*Cifras en millones de pesos*

En el Anexo 4 Informe Jurídica Fiducoldex, se relacionan de forma detallada cada uno de los procesos que cursan en contra de la Fiduciaria en posición propia, como vocera y administradora de los Patrimonios Autónomos bajo su administración y como integrante de Consorcios, que hasta la fecha del presente informe han sido debidamente notificados.

#### 4.2.2.6. Política de Prevención del Daño Antijurídico

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular Externa 05 del 27 de septiembre de 2019, en virtud de la cual la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado emite lineamientos para la formulación, implementación y seguimiento de las políticas de prevención del daño antijurídico por parte de las entidades públicas del orden nacional, en el mes de noviembre de 2021, se formuló la Política de Prevención del Daño

Antijurídico para las vigencias 2022 y 2023, la cual presentó el mismo mes a consideración de la Agencia, la cual mediante comunicación número 20213000161061-DPE del 30 de diciembre de 2021, impartió su aprobación metodológica a la Política de Prevención del Daño Antijurídico formulada por la Fiduciaria para los años mencionados.

#### 4.2.2.7. Gestión de Cartera:

Durante el año 2021 se continuó adelantando de forma constante la gestión de cobro de cartera para sanear los estados financieros de la Fiduciaria. En ese sentido, se logró normalizar el estado de mora presentado por dos obligaciones a favor de la Fiduciaria que fueron remitidas para la gestión de cobro. Es importante resaltar que las obligaciones gestionadas se encontraban relacionadas con el cobro de comisiones fiduciarias que no fueron pagadas de manera oportuna.

Respecto a los procesos judiciales, debe indicarse que no se ha logrado realizar recaudo ni practicar medida cautelar alguna, habida cuenta que los deudores se encuentran insolutos o se acogieron a un proceso de reorganización empresarial o de liquidación judicial. El monto de los recursos recuperados durante el año 2021 a favor de Fiducoldex ascendió a un valor aproximado de veintiséis millones de pesos, producto de dos Acuerdos de pago firmados con CONSTRUCTORES E INGENIEROS UNIDOS S.A.S. CONINSAS y E&R CONSTRUCCIONES S.A.S.

#### 4.2.2.8. Cumplimiento de normas y derechos de autor

Durante el ejercicio correspondiente al año 2021, Fiducoldex dio estricto cumplimiento a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor. Los aplicativos y el software utilizado por la compañía han sido adquiridos legalmente y cuentan con las licencias respectivas. La sociedad realiza controles periódicos sobre la legalidad del software instalado en los equipos. La Fiduciaria, ha dado cumplimiento a las normas que rigen materia de seguridad social y a 31 de diciembre de 2021 se encontraba a paz y salvo en pagos por estos conceptos, correspondientes a la sociedad y los negocios administrados.

#### 4.2.2.9. Endoso de Facturas

La Fiduciaria cumple a cabalidad con todas las disposiciones vigentes que la regulan y particularmente para el caso del endoso de facturas, cuando es procedente y así se inicia ese trámite, atiende lo establecido en el parágrafo 2 del artículo 778 del Código de Comercio y demás normas pertinentes y concordantes.

### 4.3. Servicio al Cliente

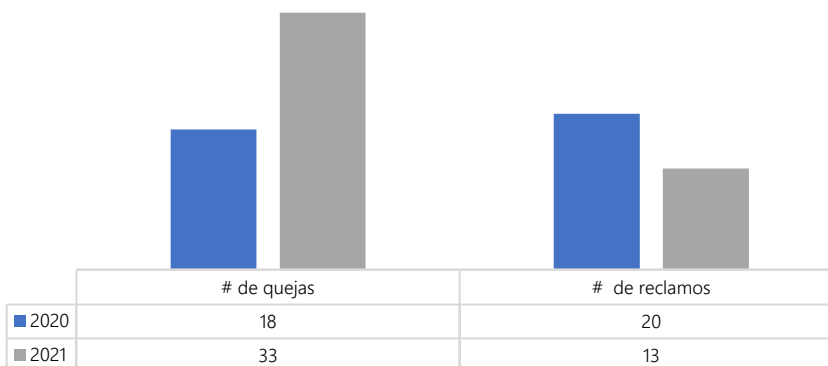
Durante el 2021 se realizaron las actividades pertinentes del Sistema de Atención al Consumidor Financiero, velando por el cumplimiento de la política del SAC y de la normativa legal vigente, en pro de la satisfacción de nuestros clientes.

#### 4.3.1. Satisfacción de Clientes

A través de los procesos gestión comercial y negocios, se monitorea de manera permanente la satisfacción de los clientes, a través de la atención personalizada. En el primer trimestre de 2022, se presentarán los resultados de la encuesta de satisfacción. Una vez se obtengan los resultados, se enfocarán los esfuerzos y acciones encaminadas a mantener la satisfacción de los servicios mejor calificados y atender las necesidades de los servicios cuya percepción es de baja satisfacción.

#### 4.3.2. Peticiones, Quejas, Reclamos, Sugerencias y/o Felicitaciones – PQRSF

Durante el 2021 se recibieron 46 casos de los cuales 33 son quejas y 13 reclamos, los casos fueron atendidos dentro de los términos de Ley y no presentaron señales de alerta para la entidad. Adicionalmente, se atendieron un total de 198 peticiones. Cabe resaltar que las PQRSF corresponden a la Fiduciaria y los fideicomisos empresariales. A continuación, se presenta el comparativo de las quejas y reclamos con respecto a la vigencia 2020 y 2021, es de aclarar que todos los casos para la anualidad reportada fueron atendidos y cerrados en tiempo:



En detalle de los Peticiones, Quejas, Reclamos y Sugerencias – PQRS, se encuentra en el Anexo 5. Informe PQRSF.



#### 4.3.3. Educación Financiera

Se realizaron 42 charlas en su mayoría virtuales para clientes actuales y potenciales, con el fin de brindarles información de interés general sobre el mercado y los servicios de la entidad. Las charlas fueron realizadas por los directores Comerciales de la Fiduciaria.

#### 4.4. Gestión de Cumplimiento Operativo y Financiero

##### 4.4.1. Cumplimiento de pagos

Se atendieron 262.152 solicitudes de pago, por un valor superior a los \$2 billones, de los cuales se procesaron más de 36.600 pagos con causación y liquidación de impuesto que represento un incremento del 18% respecto al año anterior.

##### 4.4.2. Recaudos

En 2021 se realizaron 121.978 recaudos masivos por valor de \$227.205 mil millones de pesos y 37.998 recaudos adicionales valor de \$1.89 billones de pesos.

#### 4.5. Gestión de Tecnología e Informática

El Plan Operativo Tecnológico – POT 2021 ejecutado de acuerdo con el Plan Estratégico de Informática y Tecnología - PETIC y alineado con el Plan Estratégico Institucional, el cual contiene 7 macroproyectos y 66 proyectos, algunos proyectos se prorrogaron para 2022 por temas presupuestales. En la siguiente tabla, se presenta el avance de los macroproyectos:

| # | Nombre del proyecto                 | % Avance | % Pendiente | Fecha de inicio | Fecha de fin | Estado       |
|---|-------------------------------------|----------|-------------|-----------------|--------------|--------------|
| 1 | Proyectos FICs                      | 100%     | 0%          | 01/01/2020      | 30/04/2021   | Culminado    |
| 2 | Infraestructura alta disponibilidad | 100%     | 0%          | 20/01/2021      | 31/12/2021   | Culminado    |
| 3 | Seguridad informática               | 70%      | 30%         | 17/01/2020      | 31/12/2021   | En el tiempo |
| 4 | Gestión de IT                       | 100%     | 0%          | 04/01/2021      | 30/08/2021   | Culminado    |
| 5 | Nuevas tecnologías                  | 67%      | 33%         | 06/07/2020      | 30/09/2021   | En el tiempo |

|   |                                       |     |     |            |            |              |
|---|---------------------------------------|-----|-----|------------|------------|--------------|
| 6 | Implementación en software aplicativo | 78% | 22% | 04/11/2019 | 31/12/2021 | En el tiempo |
| 7 | Infraestructura en P.A. Especiales    | 79% | 21% | 01/04/2020 | 31/12/2021 | En el tiempo |

Se mantienen las buenas prácticas de metodologías como ISO, ITIL y COBIT.

#### 4.6. Gestión de Talento Humano

##### 4.6.1. Selección y contratación

En el año 2021 se llevaron a cabo 88 solicitudes de selección en total, con un promedio en tiempo de respuesta de 20 días.

Se realizaron ajustes al procedimiento de atracción y selección de personal, se efectuó la creación del formato para referenciación laboral para los procesos de selección de los cargos Staff de la compañía; así como la creación de ANS de los procesos de Gestión Humana para los negocios administrados.

De igual manera durante 2021 gestionamos 368 trámites de contratación, tanto para la sociedad fiduciaria como para los negocios administrados. Así mismo, se mantiene los tiempos de la contratación de personal en cinco días hábiles incluyendo la respuesta de los resultados del proceso de aseguramiento, se realiza la creación del correo electrónico [administracion.personal@fiducoldex.com.co](mailto:administracion.personal@fiducoldex.com.co) para centralizar solicitudes de contratación y administración de personal (certificaciones laborales, cesantías, novedades, entre otras).

##### 4.6.2. Inducción

Durante el 2021 se realizaron las inducciones a los temas de cumplimiento normativo, como lo son SARO, SARLAFT, SGSST y SAC; las cuales fueron desarrolladas de manera virtual; en lo que respecta a la modalidad presencial se realizaron siete (7) sesiones con una cobertura del 91%.

##### 4.6.3. Capacitación

La planeación de programa de capacitación estuvo alineada a las directrices del Comité de Presidencia, la ejecución del plan fue del 100%. Durante el año 2021 se continuó con la optimización de la herramienta virtual en la cual se realizaron 38

programas de capacitación. A continuación, se presenta el cumplimiento por línea temática:

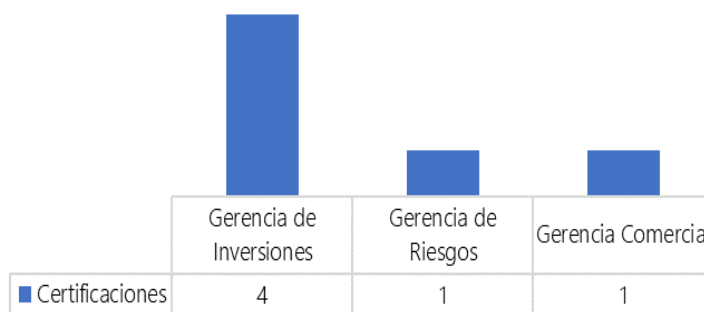
| Línea Temática                  | Número de eventos | Promedio de asistencia |
|---------------------------------|-------------------|------------------------|
| Temas del Core                  | 5                 | 85%                    |
| Refuerzo Cultura Organizacional | 3                 | 60%                    |
| Capacitación en habilidades     | 3                 | 75%                    |
| Seguridad y Salud en el Trabajo | 27                | 47%                    |

A continuación, se relacionan los resultados de las capacitaciones de cumplimiento normativo:

| Capacitación                    | Número de funcionarios | Cumplimiento |
|---------------------------------|------------------------|--------------|
| SARO - SARLAFT                  | 224                    | 96%          |
| Seguridad y Salud en el Trabajo | 229                    | 97%          |
| Seguridad de la Información     | 216                    | 93%          |
| Prevención y Fraude             | 224                    | 81%          |

#### 4.6.4. Certificación AMV

En cumplimiento con los lineamientos establecidos por el Auto Regulador del Mercado de Valores AMV, se gestionó el trámite de certificaciones, en las modalidades establecidas para garantizar la idoneidad y competencia de los profesionales de la Fiduciaria frente a este requisito. A continuación, se relacionan en la siguiente gráfica las áreas y número de colaboradores:



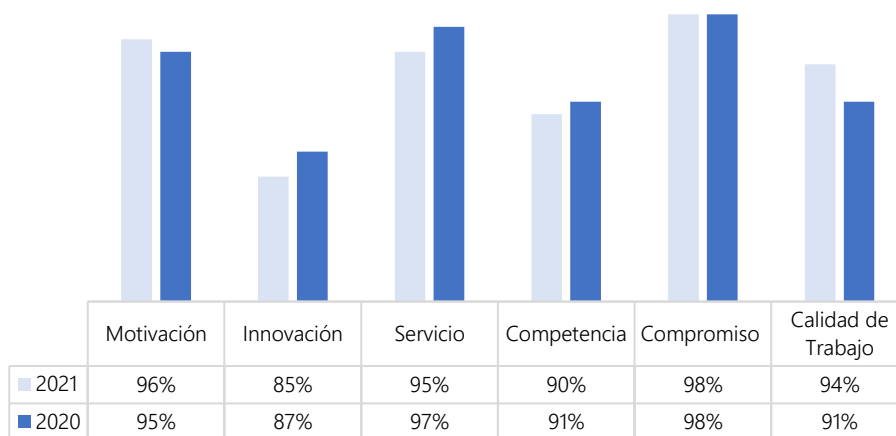
#### 4.6.5. Cargos críticos

Se identificaron los cargos críticos de la Fiduciaria, con el propósito de implementar el plan de sucesión y gestión del conocimiento; se obtuvieron los siguientes resultados:

| Criticidad | Número de personas | Porcentaje |
|------------|--------------------|------------|
| Alta       | 18                 | 8%         |
| Media      | 103                | 47%        |
| Baja       | 96                 | 44%        |

#### 4.6.6. Evaluación del desempeño

Los resultados arrojaron un desempeño satisfactorio, obteniendo como promedio general de 95%. El proyecto Evaluación de Desempeño "NineBox, fue impactado por las iniciativas del Grupo Bicentenario, por lo que se realizó el proceso de evaluación para la anualidad 2020 bajo el esquema actual. En la siguiente gráfica, se presenta los resultados de los criterios en comparación con 2020, evidenciando mejora en motivación y calidad de trabajo:



#### 4.6.7. Propuestas de valor a los empleados

A través del programa de beneficios y bienestar, la Fiduciaria, busca contar con un equipo humano motivado y comprometido, gestionando así el primer objetivo estratégico. A continuación, se presentan principales resultados:

- Programa de Bienestar: se realizaron actividades asociadas a celebración de

días especiales, cumpleaños y aniversario de la Fiduciaria.

- Beneficio Auxilios de salud: 170 colaboradores acceden al beneficio, 34 se encuentran pendientes por cumplimiento de requisitos y 5 no están interesados en acceder el beneficio.
- Beneficio Auxilio Educativo: Durante el año 2021 otorgaron 12 auxilios educativos por valor de \$11 millones.
- Beneficio Auxilio por incapacidad: Durante la vigencia se registraron 58 incapacidades y se pagaron por auxilio de incapacidad \$ 33 millones.
- Beneficio Descanso Remunerado (tarde koncilia): 130 colaboradores accedieron al beneficio que permite el descanso de una tarde libre al mes.

#### 4.6.8. Nómina

Durante 2021 se realizó de manera exitosa la implementación de la nómina del agregado comercial de iNNpulsa con régimen laboral público, así como la del P.A. Fondo Mujer Emprende, bajo régimen laboral privado; además se realizó la implementación y transmisión exitosa de la nómina electrónica ante la DIAN para Fiducoldex.

De igual manera, se recuperó la cartera por concepto de incapacidades, como se muestra a continuación:

| Empresa o patrimonio | Valor recuperado |
|----------------------|------------------|
| Fiducoldex           | \$95             |
| ProColombia          | \$117            |
| Fontur               | \$88             |
| iNNpulsa             | \$122            |
| Colombia Productiva  | \$33             |
| Total                | \$454            |

*Cifras en millones de pesos*

Se llevó a cabo la administración once nóminas con más de 1.150 colaboradores.

#### 4.6.9. Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo

Durante el 2021, las actividades más relevantes estuvieron enmarcadas en el retorno inteligente y contingencia frente a la pandemia del Covid-19, con el propósito de salvaguardar a los colaboradores y sus familias, entorno seguro:

- Gestión frente al COVID-19

De acuerdo con la normatividad vigente referente a la emergencia sanitaria, se actualizó el Protocolo de Bioseguridad definido en las Resoluciones 666 de 2020 y 777 de 2021.

- Retorno inteligente

Teniendo en cuenta el estudio de aforo, se establecieron las siguientes modalidades de trabajo presencial, suplementario, autónomo y mixto.

Siguiendo las instrucciones del Ministerio de Salud, la Fiduciaria realiza la promoción de la vacunación oportuna y completa contra el Covid-19, para ello implemento un seguimiento constante al estado de vacunación de los funcionarios. A continuación, se relaciona el estado de vacunación de los colaboradores:

| Estado de vacunación                                       | Número de funcionarios | Porcentaje |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------|
| Funcionarios con esquema completo de vacunación            | 179                    | 77%        |
| Funcionarios con segunda dosis pendiente                   | 41                     | 18%        |
| Funcionarios que desisten voluntariamente de la vacunación | 6                      | 3%         |
| Funcionarios sin registro                                  | 5                      | 2%         |
| Total                                                      | 231                    | 100%       |

#### 4.7. Gestión Administrativa

##### 4.7.1. Compras

Durante el periodo del año 2021 se gestionaron 288 órdenes de compra y/o servicios, por valor aproximado de \$7.696 millones.

##### 4.7.2. Pólizas

Se realizaron los términos de invitación para la prestación de servicios de corredor de seguros el 15 de septiembre, en dicho proceso quedo adjudicado para la firma DELIMA MARSH S.A. por tres años, iniciando el contrato a partir 30 de diciembre de 2021.

#### 4.7.3. Viajes

Durante el 2021, tramitamos 2.603 viajes para Fiducoldex y los fideicomisos empresariales.

#### 4.7.4. Activos

En el mes de septiembre se adelantó el proceso de invitación abierta para la realización de la toma de inventario físico de ProColombia a nivel local y regional, dicho proceso quedo adjudicado para la firma DCM INGENIEROS CONSULTORES. En el mes de agosto se inició proceso para la realización de la toma de inventario físico de Fiducoldex, dicho proceso quedo adjudicado para la firma EL INMOBILIARIO.

Optimizamos la administración de los bienes inmuebles previo al retorno inteligente de los colaboradores, generando recursos por eficiencia en el gasto y otros ingresos.

#### 4.7.5. Gestión Documental

Durante el año 2021 se desarrollaron e implementaron los Módulos de Gestión de Documentos, Proceso de Pagos, Consulta y envío de documentos, Emisión de Documentos, Informes y Módulo Administrativo en el aplicativo de Visual Vault.

#### 4.8. Gestión de Comunicaciones

Con el objetivo de fortalecer el proceso de comunicación, en el año 2021 se incorporó el Área de Comunicaciones como una oficina asesora para que, bajo su liderazgo, se estableció una estrategia de comunicaciones de alto impacto que permita visibilizar y posicionar a la fiduciaria ante sus diferentes públicos.

El 15 de diciembre de 2021, el presidente de la fiduciaria, Andrés Raúl Guzmán, conversó en un Facebook Live organizado por Pulzo, uno de los medios de comunicación digital más importantes en Colombia. En este espacio, que duró alrededor de 30 minutos, se tocaron temas relacionados a educación financiera con especial énfasis en el sector fiduciario. A su vez, les contó a los espectadores sobre los servicios financieros que ofrece Fiducoldex, el talento humano con el que cuenta la organización, y las perspectivas para los próximos años.

Este evento virtual fue transmitido a través de la página de Facebook de Pulzo, y compartido en la cuenta de Facebook de la fiduciaria. Con corte al 6 de enero de 2022,



este Facebook Live cuenta con 9.600 reproducciones. El video también fue colgado en YouTube, en la cuenta de Pulzo, y al 6 de enero de 2022, tiene 580 vistas.

## 5.RESULTADOS DE CONTROL Y ASEGURAMIENTO

## 5.1. Gestión de Riesgos

Durante el 2021, las actividades abordadas se enfocaron principalmente en el mantenimiento de los estándares normativos de los sistemas de administración de riesgo implementados. Así mismo otro gran componente estuvo encaminado en la implementación de la Circular Externa 027 de 2020 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia relativa a la actualización del marco normativo para el SARLAFT y en dar respuesta oportuna a los múltiples requerimientos de información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De igual forma, se continuaron ejecutando las diferentes actividades relacionadas con la extensión de buenas prácticas hacia los Patrimonios Autónomos del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo frente al plan de trabajo para el fortalecimiento de la gestión de riesgo operacional al interior de las unidades misionales.

Por último, uno de los ejes centrales de la gestión de riesgos durante el año 2021, fue el rol de gestión de continuidad del negocio, el cual, dadas las particularidades de un escenario de pandemia, fue necesario ajustar rápidamente para adecuar las condiciones a la realidad de la operación no presencial, ni en oficinas ni en los centros alternos.

### 5.1.1. Riesgos de Mercado

La administración de los riesgos financieros desarrolló sus actividades dando cumplimiento a las directrices y políticas establecidas por la Junta Directiva, el Comité de Administración de Riesgos CAR y Órganos de Control, así como los límites establecidos por la normatividad vigente aplicable para los portafolios administrados.

Producto de las situaciones descritas en el contexto económico, se presentaron sobrepasos en los límites del VaR interno en los siguientes portafolios: Pensiones Cundinamarca, ISAGEN 2016, Lotería de Medellín y ECOGAS en Liquidación; a medida que la revuelta social se fue disolviendo y los mercados se fueron normalizando el Valor en Riesgo de los portafolios fue disminuyendo y retomando a valores por debajo de su límite.

Con respecto a los portafolios que se encuentran bajo metodología de modelo estándar, a excepción de Procolombia se han respetado los límites establecidos. Procolombia presenta particularidades en sus inversiones, el cual posee

aproximadamente un 50% de su portafolio en acciones de mínima bursatilidad, las cuales no hacen parte de la estrategia activa, pero para la Superintendencia Financiera este tipo de inversión hace parte del portafolio, lo que conlleva a que sean incluidas en el momento del cálculo del VaR y este tipo de inversión presenta unos niveles considerables en su factor de riesgo con gran volatilidad, aspecto que ha desencadenado que las acciones locales presenten sobrepasos pasivos en los niveles de riesgo, el último se presentó el 31 de diciembre al realizar el cambio de matrices que se encuentra vigente para enero de 2022, este factor presentó un incremento del 74% con respecto al presentado en diciembre.

Es de resaltar que la posición propia de la Fiduciaria durante todo el 2021 se encontró dentro de sus límites de apetito, tolerancia y capacidad.

#### 5.1.2. Riesgo de Crédito de Emisor y Contraparte

La administración del Riesgo de Crédito de Emisor y Contraparte durante el año 2021 se centró en el seguimiento, control y monitoreo del cumplimiento de las políticas de inversión de los portafolios administrados, así como, en los límites por emisor, contraparte y atribuciones de los funcionarios del área de negociación que han sido aprobados por el CAR. De igual forma se ha solicitado la aprobación de cupos acorde a las necesidades de los distintos portafolios administrados y las solicitudes presentadas por la mesa de inversiones.

Como parte de la gestión realizada, se realizó el monitoreo constante de las calificaciones crediticias de las diferentes entidades que cuentan con cupo de emisor o contraparte. Así mismo, durante lo corrido del año se efectuaron las revisiones financieras y crediticias del total de emisores nacionales y extranjeros, instrumentos de inversión de FICs e ETF nacionales y extranjeros, contrapartes nacionales, internacionales y bancos extranjeros que cuentan con límites transaccionales aprobados del Patrimonio Autónomo Procolombia, así como la revisión puntual de los emisores que han generado alertas en los monitoreos desarrollados.

Dada la coyuntura mundial se ha venido efectuando el seguimiento a las calificaciones de los emisores locales e internacionales, con el fin de detectar algún cambio o deterioro de estas para realizar las acciones que se consideren pertinentes de una forma oportuna.

### 5.1.3. Riesgo de Liquidez

Durante el año 2021 se ha efectuado el monitoreo de los niveles de apetito, tolerancia y capacidad frente al riesgo de liquidez para la sociedad; así mismo, se han presentado ante el CAR y la Junta Directiva el seguimiento a dichos límites, a la fecha no se han presentado sobrepasos frente a los niveles actuales para la Fiduciaria y se han respetado los niveles en materia de apetito, tolerancia y capacidad.

Debido a la coyuntura actual, se han realizado múltiples escenarios de *stresstesting* a través del modelo de Horizonte de Supervivencia para la Fiduciaria, los cuales han sido socializados en el CAR y Junta Directiva como elemento fundamental para el alertamiento y toma de decisiones por parte de la administración. De igual manera, se han realizado análisis de *stresstesting* en los FICS durante todo el año 2021 y se dio cumplimiento a la transmisión semanal a la Superintendencia Financiera de los límites de liquidez para el FIC Fiducoldex.

### 5.1.4. Sistema de Administración de Riesgo Operacional

Conforme con el Plan de Trabajo aprobado por la Junta Directiva para el 2021, con el objetivo de realizar la actualización del perfil de riesgo operacional de la Fiduciaria, para ello se efectuaron 118 talleres virtuales; se actualizó la valoración de los atributos de probabilidad e impacto de los riesgos operacionales evidenciados en los procesos conforme con las tablas de medición aprobadas, clasificación de los riesgos según su factor, tipología y calificación de los controles; para el cierre de la vigencia se mantiene en el nivel de severidad medio, sin superar los niveles de apetito aprobados por la Junta Directiva.

Con relación a la gestión de eventos de riesgo operacional, la URO realizó seguimiento a los eventos de riesgos reportados en la vigencia y se establecieron las recomendaciones a fin de mitigar futuras ocurrencias.

Frente al fortalecimiento de la cultura de riesgo, se difundieron boletines para reafirmar el compromiso de los colaboradores con el autocontrol, autorregulación y autogestión, al igual que la gestión de eventos que presenten afectaciones económicas; así mismo, se desarrolló la inducción y se realizó la capacitación anual logrando un 96% de cumplimiento.

Finalmente, derivado de la Circular Externa 025 de 2020 se implementaron los siguientes cambios en el Sistema de Riesgo Operacional de la Sociedad Fiduciaria:

6. Identificación de riesgos producto, servicio o canal
7. Requerimiento de capital de riesgo operacional
8. Modificación de campos en el registro de eventos de riesgo operacional
9. Tercerización

#### 5.4.4.1. Gestión de Riesgos Operacionales de Negocios

En desarrollo del plan de trabajo establecido para los negocios especiales, durante el año 2021 se gestionaron las revisiones para la actualización de las matrices de riesgo operacional de los procesos back de los Patrimonios Autónomos: Fontur, Colombia Productiva, Innpulsa Colombia y Procolombia y de los procesos misionales de Fontur e Innpulsa Colombia.

#### 5.1.5. Seguridad de la Información y Ciberseguridad

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular Externa 007 y 008 de 2018, por la cual se dictan instrucciones para realizar la adecuada administración de riesgo de ciberseguridad y proteger la información de los consumidores del sector financiero, se desarrollaron las siguientes actividades:

- Se realizó el cálculo del riesgo cibernético inherente de la Fiduciaria y el nivel de madurez de la gestión del riesgo de ciberseguridad, conforme a las disposiciones de la Superintendencia Financiera.
- Fortalecimiento del monitoreo sobre la plataforma computacional y marca utilizando la herramienta INFOSEC de SPLUNK; pruebas de análisis de vulnerabilidades y *ethical hacking*.
- Se verificó el cumplimiento de la NTC-ISO/IEC 27001:2013 por medio de auditoría externa, la cual determino que el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información es eficaz, adecuado y conveniente.

#### 5.1.6. Privacidad de la Información

El 30 de noviembre de 2021 se actualizó y publicó en la página web la política de datos personales, modificando los canales de atención a titulares, fruto del cambio en la marcación telefónica; adicionalmente, se documentó los casos en los cuales no es requerido la autorización expresa para el tratamiento de los datos personales, la cual se puede consultar en el enlace <https://fiducoldex.com.co/seccion/politica-de-tratamiento-de-datos-personales>

Finalmente, participamos en el séptimo Congreso Internacional de Protección de Datos, organizado por la SIC.

#### 5.1.7. Continuidad del Negocio

La Fiduciaria continúa desarrollando su operación de acuerdo con el plan de retorno inteligente, demostrado un alto nivel de resiliencia en las actividades de negocio ante interrupciones y aumentando la disponibilidad de los servicios para los clientes.

Se realizaron las pruebas de la estrategia de continuidad para verificar el nivel de alistamiento de Fiducoldex para prestar los servicios relacionados con la gestión los procesos de misión crítica del negocio bajo el escenario de desastre.

#### 5.1.8. Sistema de administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT

A partir de abril, se realizó la implementación de la Circular Externa 027 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual implicó varios ajustes al SARLAFT. Respecto a las actividades de monitoreo de alertas y coincidencias presentadas en el aplicativo, el área de Cumplimiento realizó las gestiones correspondientes conforme con el tipo de contraparte a analizar y escaló a la UIAF.

En el 2021 se actualizó el perfil de riesgo consolidado LA/FT de la sociedad, verificando y actualizando los riesgos y controles. Se homologó la colorimetría del mapa de riesgos con la metodología utilizada por Bancóldex. Para el año 2.022 se planificó un trabajo de sinergia con Bancóldex, con el propósito de revisar integralmente la metodología, se desarrollará nuevo modelo de segmentación, así como la calibración y ajuste de las



escalas de medición para los factores de riesgo y el mapa de color, esto para garantizar que el nivel de riesgo residual se ubique dentro de los niveles de tolerancia aprobados por la Junta Directiva.

5.1.9. Ley sobre el cumplimiento fiscal relativo a cuentas en el extranjero (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) / Norma de intercambio automático de información de cuentas financieras CRS (global standard for automatic exchange of financial account information / Common Reporting Standard)

Frente al cumplimiento de la Ley de cuentas extranjeras por sus siglas en inglés FATCA y norma de intercambio de información de cuentas financieras CRS, se realizó la revisión y transmisión de los reportes de forma oportuna a la Dirección de Impuestos y Aduana Nacionales DIAN.

5.1.10. Calificación de Riesgos

Fiducoldex ha mantenido las máximas calificaciones en su gestión, las cuales fueron ratificadas por la sociedad calificadora Fitch Ratings durante el 2021:

- En septiembre Fitch Ratings ratificó por undécimo año consecutivo la calificación de “Excelente” en Calidad Administración de Inversiones para la Sociedad Fiduciaria, reflejando la alta calidad de gestión riesgos y de control interno de la organización para administrar activos de inversión. Así mismo, en octubre afirmó las calificaciones de riesgo de contraparte nacionales de largo y corto plazo ‘AAA (col)’ y ‘F1+’ con Perspectiva Estable.
- El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex fue calificado en el mes de julio de 2021 con la calificación S1 desde S2/ AA Af (Col), lo cual equivale a una muy baja sensibilidad al riesgo de mercado y la máxima calidad crediticia en los activos que componen el fondo.
- En el mes de julio de 2021, la calificación del FIC Fiducoldex 60 Moderado fue ratificada en S3/AA Af (Col) lo cual equivale a una sensibilidad moderada al riesgo de mercado y la máxima calidad crediticia de sus activos.

## 5.2. Aseguramiento Corporativo

### 5.2.1 Nivel de cumplimiento del plan de auditoría

De conformidad con lo previsto en la planeación de auditoría actualizada para el período 2021, aprobada en sesión # 111 del 21 de diciembre de 2020, el resultado promedio de cumplimiento de ejecución del Plan de Auditoría al corte del 31 diciembre de 2021 fue del 85%.

### 5.2.2 Prevención del Fraude y Corrupción

Durante el año 2021, en cumplimiento de los principios rectores del Código de Buen Gobierno de Fiducoldex: autorregulación, autogestión y autocontrol y a la política de cero tolerancia a situaciones de fraude y corrupción, establecida por el Comité de Presidencia y teniendo como premisa fundamental salvaguardar los activos de la Fiduciaria y los negocios bajo su administración, se desarrollaron jornadas de capacitación enfocadas a la "Prevención del Fraude y Corrupción", dirigidas a los directivos y responsables de los procesos de apoyo y soporte de la Fiduciaria y los Fidecomisos bajo su administración.

De igual forma se realizó en octubre de 2021, se realizó una capacitación dirigida a los supervisores de contratos de la Fiduciaria y los Negocios Administrados, la cual fue impartida por la Escuela Superior de Administración Pública - ESAP, con el fin de fortalecer los conocimientos en el ejercicio de dicho rol.

Como producto del análisis particular realizado a las situaciones recibidas a través de los canales de denuncia previstos por la Fiduciaria y los fideicomisos empresariales para el efecto y los análisis propios de la gestión de los Organismos de Vigilancia y Control se efectuaron en el período las correspondientes sesiones del Comité de Prevención de Fraude y Corrupción, comunicando las recomendaciones aplicables a las instancias pertinentes para realizar las actividades propias de sus respectivos roles.

En el rol de Oficial de Transparencia propio de la gestión preventiva de la actividad de Auditoría Interna, como Órgano de Control, a partir de la identificación de potenciales tipologías de situaciones de dicha índole que pudieran afectar la gestión de la Fiduciaria y los negocios bajo su administración, se realizaron jornadas de capacitación y sensibilización.

### 5.2.3 Visitas Organismos de Vigilancia y Control

#### 5.2.3.1. Fiducoldex

Resultados de la visita Contraloría General de la República Auditoría de Cumplimiento vigencia 2020 y período intermedio finalizado el 30 de junio de 2021: Como aspectos relevantes identificados por el ente auditor en la mencionada visita, se tienen los siguientes resultados:

| Tema Evaluado                       | Resultado Obtenido |
|-------------------------------------|--------------------|
| Administración de Recursos Públicos | Sin Reservas       |
| Opinión Control Fiscal Interno      | Adecuado           |

#### 5.2.3.2. Patrimonio autónomo FONTUR

Durante el periodo 2021 la Contraloría General de la Republica desarrolló las siguientes auditorías al Patrimonio Autónomo FONTUR:

- Auditoría Financiera Vigencia 2020:

La Contraloría delegada para el Sector Comercio y Desarrollo Regional de la Contraloría General de la República -CGR, desarrolló entre 21 de enero al 8 de junio de 2021 la Auditoría Financiera cuyo objetivo fue: "Evaluar y emitir una opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros, presupuesto ejecutado y el fenecimiento de la cuenta fiscal de la vigencia 2020". Como resultado de dicha auditoría se informó los siguientes resultados de la Evaluación efectuada e Informe de Auditoría:

| Tema Evaluado                        | Resultado Obtenido |
|--------------------------------------|--------------------|
| Fenecimiento de la cuenta            | No se fenece       |
| Opinión Estados Financieros          | Con Salvedades     |
| Calidad y Eficiencia Control Interno | Adecuado           |

- Hallazgos

La CGR determinó en su auditoría treinta (30) hallazgos con la siguiente tipología:

| Tipo de Hallazgo                       | Cantidad |
|----------------------------------------|----------|
| Administrativo                         | 21       |
| Administrativo y Disciplinario         | 6        |
| Administrativo, Disciplinario y Fiscal | 2        |

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| Administrativo, Disciplinario, Penal y Fiscal | 1  |
| Total                                         | 30 |

### 5.2.3.3. Patrimonio Autónomo ProColombia

Resultados Visita Contraloría General de la República Auditoría Financiera y Presupuestal vigencia 2020, como aspectos relevantes identificados por el ente auditor en la mencionada visita, se tienen los siguientes resultados:

| Tema Evaluado                        | Resultado Obtenido |
|--------------------------------------|--------------------|
| Fenecimiento de la Cuenta            | No se fenece       |
| Opinión Estados Financieros          | Negativa           |
| Calidad y Eficiencia Control Interno | Eficiente          |

Teniendo en cuenta que durante la fase de ejecución de la auditoría se expusieron respecto de los cuatro hallazgos con presunta connotación, administrativa, disciplinaria y fiscal los argumentos por los cuales no se compartían los criterios definidos por la Comisión de Visita de la Contraloría General de la República para dar connotación fiscal a los hallazgos y el concepto emitido, para lo cual se adelantaron mesas de trabajo y se encuentra en ejecución el informe final con el resultado definitivo de la CGR.

Finalmente, la Evolución de Planes de Mejoramiento – Contraloría General de la República, se pueden consultar en la página de la Fiduciaria.

En desarrollo de la función preventiva del Órgano de Control se difundieron mensajes de prevención al Comité de Presidencia, sobre los siguientes aspectos:

| Aspecto                                               | Mes de difusión   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Circular No. 001- Gestión de Contratación de Terceros | Octubre de 2021   |
| Circular No. 002- Gestión de Supervisión de Contratos | Noviembre de 2021 |
| Capacitación Prevención de Fraude y Corrupción        | Diciembre de 2021 |

Así mismo, conforme a los monitoreos realizados al log de auditoría de los sistemas de información, se realizó la sensibilización de los resultados obtenidos:

1. Acoger las políticas de seguridad de la información en lo relacionado al uso personal e intransferible del usuario y la contraseña en los mencionados sistemas de información.

2. Validar y asegurar que el usuario conozca las políticas de seguridad y confidencialidad con el propósito de evitar fuga de información
3. Tener siempre presente la segregación de funciones, las cuales diferencian las actividades de los usuarios funcionales y de los usuarios administradores.

Los resultados de los mencionados monitoreos se presentaron a consideración de los miembros del Comité de Administración de Riesgos y el Comité de Auditoría, en las sesiones realizadas en el período 2021, respecto de los hallazgos identificados, formulando las respectivas recomendaciones para mitigar los riesgos identificados en los seguimientos efectuados.

## 5. HECHOS POSTERIORES

La Administración no conoce ningún suceso importante que hubiese ocurrido entre la fecha de cierre del ejercicio económico de 2021 y la fecha de presentación de este informe que pudiera afectar su alcance o interpretación.