



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A. SOBRE EL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA MODERADA (9-1-76410) (EL FONDO) EN CUMPLIMIENTO DEL NUMERAL 3.3.3.7, CAPÍTULO 3, TÍTULO I, PARTE I, DE LA CIRCULAR BÁSICA JURÍDICA (C.E. 029 DE 2014)

Señores Accionistas
Fiduciaria Corficolombiana S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia Estrategia Moderada (9-1-76410) (el Fondo), administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A. (La Fiduciaria) los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultado integral, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros auxiliares y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera del Fondo, administrado por la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto al Fondo, administrado por la Fiduciaria, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.



Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 20 de febrero de 2023, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria que administra el Fondo en relación con los estados financieros.

La administración de la Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Fondo, administrado por la Fiduciaria para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.



Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Fondo, administrado por la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Fondo, administrado por la Fiduciaria deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno del Fondo, administrado por la Fiduciaria, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2023:
 - a) La contabilidad del Fondo ha sido llevada por la Fiduciaria conforme a las normas legales y a la técnica contable.



- b) Las operaciones registradas en los libros auxiliares de la Fiduciaria se ajustan al reglamento del Fondo.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas se llevan y se conservan debidamente.
- d) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables al Fondo.
- e) En la Fiduciaria, se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de la responsabilidad del Revisor Fiscal contenida en el numeral 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionada con la evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado sobre la Fiduciaria que administra el Fondo, de fecha 19 de febrero de 2024.

Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.


19 de febrero de 2024


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Activo			
Efectivo	11	\$ 608,174	1,859,841
Inversiones	12	5,315,155	6,094,854
Cuentas por cobrar	13	43,667	749,541
Total Activos		\$ 5,966,996	8,704,236
Pasivo			
Cuentas por pagar	14	14,462	735,479
Total Pasivo		\$ 14,462	735,479
Total Activos Netos de los Inversionistas		\$ 5,952,534	7,968,757
Total Pasivo y Activos Netos de los Inversionistas		\$ 5,966,996	8,704,236

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Jaime Andrés Toro Aristizábal
 Representante Legal (*)


 Jhon Alexis Rátiva Ávila
 Contador Público (*)
 T.P. 141989 -T


 Luis Augusto Arciniegas Campos
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 227500 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 19 de febrero de 2024)

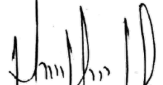
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Resultado Integral
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Año que terminó al 31 de diciembre de	
		2023	2022
Ingresos de operaciones			
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	15	\$ 109,054	110,377
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	16	741,181	725,344
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	17	10,551	-
Venta de inversiones, neto		26,828	2,254
Cambios, neto		-	35,592
Valoración de derivados, neto		8,469	30,693
		<u>896,083</u>	<u>904,260</u>
Otros ingresos de operaciones			
Diversos	18	12,823	3,080
Total ingresos de operaciones		\$ <u>908,906</u>	<u>907,340</u>
Gastos de operaciones			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	17	-	171,395
Servicios de administración e intermediación		38,302	35,382
Comisiones	19	140,517	257,643
Valoración de operaciones de contado		-	245
Cambios, neto		34,775	-
Valoración de derivados de negociación			15,424
		<u>213,594</u>	<u>480,089</u>
Otros gastos de operaciones			
Honorarios		5,980	4,445
Impuestos y tasas		629	697
Diversos		44	315
		<u>6,653</u>	<u>5,457</u>
Total gastos de operaciones		\$ <u>220,247</u>	<u>485,546</u>
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		\$ <u>688,659</u>	<u>421,794</u>
Otro resultado integral		-	-
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y total de otro resultado integral		\$ <u>688,659</u>	<u>421,794</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Jaime Andrés Toro Aristizábal
Representante Legal (*)


Jhon Alexis Rátiva Avila
Contador Público (*)
T.P. 141989-T



Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2024)


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas
(Expresado en miles de pesos colombianos)

		<u>Activos netos de los inversionistas por rendimientos</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$	15,042,131
Aportes		7,074,086
Retiros		(14,569,254)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		421,794
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	\$	<u>7,968,757</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023		7,968,757
Aportes		1,302,614
Retiros		(4,007,496)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		688,659
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	\$	<u>5,952,534</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Jaime Andrés Toro Aristizábal
 Representante Legal (*)


 Jhon Alexis Rátiva Ávila
 Contador Público (*)
 T.P. 141989 -T


 Luis Augusto Arciniegas Campos
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
 T.P. 227500 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 19 de febrero de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>Año que terminó al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		\$ 688,659	421,794
Conciliación entre el aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto	16	(741,181)	(725,344)
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	17	(10,551)	171,395
Valoración de derivados, neto		(8,469)	-
Diversos		-	(3,080)
Cambios, neto		34,775	-
		<u>(725,426)</u>	<u>(557,029)</u>
Cambio en Activos y Pasivos operacionales:			
Inversiones		1,539,900	8,546,084
Cuentas por cobrar		705,874	(743,718)
Cuentas por pagar		(721,017)	704,666
Activos netos aportes - retiros		(2,704,882)	(7,495,168)
		<u>(1,180,125)</u>	<u>1,011,864</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		\$ (1,216,892)	876,629
(Disminución) Aumento del efectivo, neto		\$ (1,216,892)	876,629
Efectivo al comienzo del ejercicio		1,859,841	983,212
Efectivo al final del ejercicio		\$ 608,174	1,859,841

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Jaime Andrés Toro Aristizábal
Representante Legal (*)


Jhon Alexis Rátiva Ávila
Contador Público (*)
T.P. 141989 -T


Luis Augusto Arciniegas Campos
Revisor Fiscal de Fiduciaria Corficolombiana S.A.
T.P. 227500 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en miles de pesos colombianos, excepto por las presentadas en USD)

Nota 1. Entidad reportante

El Fondo Abierto con Pacto de Permanencia Estrategia Moderada (en adelante el Fondo) es un Fondo de inversión administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A. El Fondo está ubicado en las instalaciones de la Fiduciaria, ubicada en la carrera 13 No. 26-45 pisos 1 y 14 en la ciudad de Bogotá D.C.

El Fondo está conformado por los recursos obtenidos de los clientes y tiene como objetivo tener exposición a inversiones en valores de deuda pública emitidos, avalados y/o garantizados por la Nación y/o por el Banco de la República, acciones ordinarias y preferenciales de alta liquidez, acciones y/o bonos convertibles en acciones ordinarias y preferenciales de alta y media capitalización transados en bolsas internacionales, Exchange Traded Funds (ETF) transados en bolsas nacionales e internacionales, valores de contenido crediticio inscritos en el RNVE emitidos por empresas del sector real y financiero nacional, y valores de deuda pública emitidos, avalados y/o garantizados por entidades diferentes a la Nación.

La Fiduciaria no garantiza a los adherentes de los encargos fiduciarios un rendimiento determinado, ya que las obligaciones que asume son de medio y no de resultado; sin embargo, deberá procurar obtener el máximo rendimiento de los recursos recibidos en administración y responderá por su gestión ante el adherente hasta por la culpa leve.

El Fondo se encuentra activo al 31 de diciembre de 2023, la rendición de cuentas se presenta de forma semestral y el último informe se presentó con corte al 31 de diciembre de 2023.

El término de duración del Fondo no podrá exceder de 20 años y en todo caso está sujeto a la duración de la Fiduciaria que expira el 7 de octubre del año 2107. El término de duración podrá ser extendido por decisión de la Asamblea de Accionistas.

Nota 1.1 Hechos relevantes (No auditada)

Durante el año 2023 se mantuvo la tendencia bajista en los niveles de inflación a nivel global, sin embargo, los Bancos Centrales tuvieron una postura fuerte en cuanto a mantener su tasa de intervención, dado que dichos niveles aún se encontraban lejos de su objetivo, la Reserva Federal cerró el año con tasas en un rango de 5.25% y 5.50% ante un nivel de inflación que se estancó cerca del 3% durante el último trimestre, indicando que mantendrían sus niveles de tasas hasta asegurar que el nivel de inflación convergiera a su objetivo del 2%. A nivel local, la inflación cerró el año en 9.28%, un nivel superior al que se estimaba hacia el primer semestre del año 2023, debido a una mayor presión en el segmento de energía y transporte atribuido al fenómeno del niño y el ajuste en los precios de la gasolina, de esta forma el recorte en la tasa de intervención del Banco de la República que se esperaba se diera hacia octubre de 2023, se terminó dando hacia el mes de diciembre 2023, la tasa de intervención cerró el año en 13%, es decir, se dio un recorte de 25 pbs.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

pDe esta forma, el peso colombiano respecto al dólar se valorizó 5.24%, el dólar medido a través del DXY se desvalorizó 4.66%, el mercado de deuda pública y privada a nivel global se valorizó, los tesoros americanos tuvieron una valorización de 69 pbs, de manera local, los TES COP y UVR se valorizaron 151 y 78 pbs en promedio respectivamente, en deuda privada los títulos denominados en Tasa Fija fueron los de mayor valorización con 222 pbs, seguido de los indexados a la IBR e IPC con 141 y 39 pbs en promedio respectivamente. De igual forma, el mercado de renta variable internacional y local presentaron un comportamiento positivo, el MSCI World Index se valorizó 11.07% y el MSCI COLCAP lo hizo en 6.56%.

Para el caso del Fondo Estrategia Moderada, al cierre del mes de diciembre alcanzó una rentabilidad trimestral de 27.08%/ E.A., y durante el último trimestre decreció el valor administrado del FIC en -4.27%, lo cual, puede ser explicado por un cambio de apetito de riesgo por parte de los inversionistas.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

El Fondo lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Fiduciaria y de lo que corresponde a otros Fondos y Negocios Fiduciarios.

Nota 3. Bases de medición de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo han sido preparados sobre la base del costo histórico.

El Fondo aplica a los presentes estados financieros la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

La NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones para estos casos continúan aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Capítulo I -1 “Clasificación, valoración y contabilización de inversiones para la Información Financiera”.

Nota 4. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (pesos colombianos). Los estados financieros se
(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

presentan en “pesos colombianos” que es la moneda funcional de Fondo y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y han sido redondeada a la unidad más cercana a mil.

A excepción en la presentación de la Nota 1.1 Hechos Relevantes (No Auditada) y Nota. 10. Administración y gestión del riesgo en la cual se describen cifras en USD por el cambio en moneda extranjera.

Nota 5. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Realizada la evaluación se determinó que no existen juicios significativos que podrían tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros; en razón al modelo del Fondo.

La información sobre juicios significativos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en la Nota 12. Inversiones.

Nota 6. Hipótesis de negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existen eventos o condiciones alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Fondo siga funcionando normalmente en los próximos 12 meses. Los juicios por los cuales se determinó que el Fondo es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual.

En el flujo de efectivo se evidencia una disminución que obedece a los retiros de los inversionistas en el Fondo, dado al cambio de apetito de riesgo por parte de estos ante otras alternativas de inversión por rentabilidades más competitivas.

Nota 7. Materialidad

La administración del Fondo determinó la importancia relativa de las cifras al presentar los estados financieros de acuerdo con su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Fondo

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

Nota 8. Políticas contables significativas

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

7.1 Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo en cuentas bancarias usados por el Fondo para la gestión de sus compromisos a corto plazo.

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

El disponible reflejará los saldos bancarios, donde las partidas conciliatorias de los Fondo, se registrarán de acuerdo con el hecho económico que las genere y en caso que la partida conciliatoria implique un pérdida (partida no recuperable) se deberá reconocer en los estados financieros como un gasto, así mismo la sociedad asumirá las partidas conciliatorias de sus Fondos de Inversión, en donde se hayan presentado errores operativos en la gestión de la sociedad, sin perjuicio de las labores administrativas en su recuperación.

7.2 Inversiones

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable.

Incluye las inversiones adquiridas por el Fondo con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

El Fondo valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que es Precia S.A. (Proveedor de Precios para Valoración S.A). El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión, según la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
<p>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda</p>	<p>Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:</p> <p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los Fondo.</p> <p>b. La totalidad de las inversiones en títulos sustituyan modifiquen o subroguen.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales.</p>	<p>Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:</p> <p>a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.</p> <p>Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>Dónde: $VR = VN * PS$ VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno.</p> <p>El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <p>Estimación de los flujos futuros de Fondos por concepto de rendimientos y capital:</p>	<p>inversión.</p> <p>En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p> <p>Las participaciones en los Fondos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.</p>	
<p>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos de Patrimonio</p>	<p>Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:</p> <p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a)</p>	<p>Estas inversiones, se deberán valorar por el siguiente procedimiento:</p> <p>(i) Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:</p> <p>Dónde: $VR = Q * P$</p> <p>VR: Valor Razonable. Q: Cantidad de valores participativos. P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>(ii) Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.</p> <p>Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>correspondiente no cuenta con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p> <p>Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para</p>	<p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> <p>En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p> <p>Las participaciones en los Fondos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.</p> <p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>realizar la debida actualización.</p> <p>(iii) Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).</p>	<p>respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.</p> <p>Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> <p>En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
			<p>sociales en los libros de contabilidad respectivos.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p>

Clasificación de las inversiones

Las inversiones son clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por el Fondo y el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, sobre la forma y actividades a través de las cuales desarrollará su objeto social.

Las inversiones son clasificadas en inversiones negociables.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de Fideicomiso y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio suministrado por proveedores de precio. Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El proveedor de Precios oficial para el Portafolio del Fondo es Precia para los valores que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. De acuerdo con lo establecido en la metodología de Precia (Información confidencial Propiedad de Precia), los precios promedio y estimado se calculan así:

Precio promedio

Precio promedio: Precio sucio con tres decimales que se obtiene del promedio ponderado por cantidad de los precios sucios de las operaciones para un mismo título.

El precio promedio sucio sólo se calcula con las operaciones celebradas que hayan pasado los filtros establecidos el día de los cálculos, teniendo en cuenta que sea un mismo título, sus características faciales y los mismos días al vencimiento. Este precio promedio para efectos de

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

valoración sólo tiene vigencia diaria. En consecuencia, si al día siguiente no se dan las condiciones para su cálculo, no se publicará el dato anterior y se procederá al cálculo y publicación del margen o precio estimado a través del margen y la tasa de referencia.

Precio estimado

Cuando no sea posible calcular precio promedio, de conformidad con lo establecido anteriormente y se haya obtenido índice como tasa de referencia, el precio estimado es Precio sucio con tres decimales que se obtiene como resultado de encontrar el valor presente de los flujos de un título, descontándolos con la tasa de referencia y el margen correspondiente.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración, utilizando los insumos que provee Precia. La Fiduciaria utiliza una variedad de métodos y asume que se basan en condiciones de mercado existentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros instrumentos que sean sustancialmente iguales, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en los niveles de entrada utilizados por el Proveedor de precios (conforme a la metodología anterior) y los utilizados por la Fiduciaria (para el caso de los instrumentos financieros derivados).

Al 31 de diciembre de 2023 la jerarquía de los precios se revelará así:

JERARQUÍA		CONCLUSIÓN
Nivel	Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos	Se revelarán como nivel 1 los títulos que si tengan un mercado activo y valorado

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

JERARQUÍA		CONCLUSIÓN
1	para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.	con el precio promedio y/o precio de mercado reportado por Precia.
Nivel 2	Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.	<p>Se revelarán como nivel 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Los títulos que no tengan un mercado activo y que hayan sido valorado con el precio promedio o precio de mercado reportado por Precia S.A. ✓ Todos los títulos valorados con el precio estimado y/o precio teórico reportado por Precia S.A. ✓ Se incluye bonos calificados, Certificados de Deposito a Término Fijo (CDTs) de entidades del sector financiero , inversiones en bolsa y derivados de venta libre.
Nivel 3	Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo.	La metodología utilizada por el Valorador no utiliza para el cálculo de los precios reportados insumos utilizados para valorar los instrumentos derivados observables en el mercado. Al 31 de diciembre el Fondo no cuenta con inversiones catalogadas en el Nivel 3 del valor razonable.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase), medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	\$ -	3,741,985	3,741,985
Acciones locales	958,873	-	958,873
ETF moneda extranjera	614,297	-	614,297
Total activos financieros	\$ 1,573,170	3,741,985	5,315,155

31 de diciembre de 2022

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	\$ -	3,491,325	3,491,325
Bonos		482,490	482,490
Acciones locales	1,126,955	-	1,126,955
ETF moneda extranjera	994,084	-	994,084
Total activos financieros	\$ 2,121,039	3,973,815	6,094,854

Entre el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hubo transferencia entre niveles de jerarquía. no se realizaron transacciones ni cambios entre niveles de jerarquía. Ver Nota 12. Inversiones

De acuerdo con lo señalado en la NIIF 13 párrafos 91 al 94, al 30 de septiembre de 2023 el Fondo no tuvo cambios en los datos de sensibilidad revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022.

A la valoración del Fondo le corresponde el Nivel 3 - Valuaciones derivadas de otras metodologías de valoración, incluyendo modelos de precios, modelos de flujo de efectivo descontado y técnicas similares, y no basadas en transacciones de mercado, de cambio, de negociación o de corredor. Las valoraciones de Nivel 3 incorporan ciertas suposiciones y proyecciones que no son observables en el mercado y un juicio profesional significativo al determinar el valor razonable asignado a dichos activos o pasivos.

Para efectos de la valoración del Portafolio se utilizarán los criterios establecidos en la Sección 2 del Capítulo Primero de la Circular Básica, Contable y Financiera, siempre que existan precios justos de intercambio. No obstante, lo anterior, en aquellos casos en los que no existan precios justos de intercambio que permitan la adecuada valoración de las Compañías del Portafolio, el Gestor Profesional valorará las Compañías de Portafolio, utilizando la metodología de Flujo de caja descontado que consiste en proyectar los flujos de caja operacionales esperados por las compañías después de impuestos operativos y descontarlos a valor presente utilizando una tasa de descuento determinada como costo promedio ponderado del capital. Para estos efectos el

(Continúa)

"Flujo de Caja Descontado" se define como la metodología de valoración que calcula el patrimonio neto de las compañías del portafolio, sustrayendo el valor de la deuda.

En la proyección de los flujos futuros de las Compañías del Portafolio, se preservarán los supuestos generales que se utilizaron para hacer la inversión original, en la medida en que dichos flujos reflejen adecuadamente de la realidad económica futura de las Compañías del Portafolio. En aquellos casos en que se hayan presentado cambios estructurales en los supuestos generales se ajustarán las proyecciones futuras de acuerdo con las prácticas comúnmente aceptadas en el sector de Infraestructura en el que se encuentran las Compañías del Portafolio, o de acuerdo con las técnicas aceptadas por las autoridades nacionales o con las Normas Internacionales de Reporte Financiera (International Financial Reporting Standards - IFRS).

7.3 Operaciones de Contado

Registra las diferentes clases de operaciones de contado generadas en desarrollo del giro de las operaciones del Fondo. Se revelará el valor de los derechos de cobro a originadores o terceros en virtud de las operaciones de compra y venta de títulos. Deberá identificarse el título o grupo de títulos que generan estos derechos, la condición de garantía y pago al que tiene derecho el Fondo.

Para el reconocimiento, medición, deterioro, suspensión, reestructuración, castigos y demás aspectos necesarios para la preparación de los Informes Financieros con Fines de Supervisión de las operaciones de contado el Fondo debe atender las instrucciones vigentes del Capítulo II de la CBCF.

7.4 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se originan por operaciones de reintegro tales como gravamen a los movimientos financieros – GMF generados por los descuentos que realizan los bancos a cuentas exentas del Fondo las cuales deben ser reembolsadas por el banco al Fondo.

El deterioro se puede presentar cuando después del reconocimiento inicial del activo financiero presente evidencia objetiva de deterioro. Transcurridos 90 días se aplicará el 100% de deterioro, este valor se reconoce en el estado de resultado de acuerdo con la evaluación respectiva. El método utilizado para el cálculo del deteriorado es pérdida esperada.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9, es utilizado por el Fondo de Inversión Colectivo para evaluar el comportamiento histórico de recuperación de las cuentas por cobrar originadas en el ciclo normal del negocio, dado que se consideran activos financieros de corto plazo y cuyos plazos contractuales no exceden los tres (3) meses como origen de reintegro de GMF por operaciones realizadas a través del Fondo de Inversión Colectivo.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La probabilidad de deterioro corresponde a un valor de 100% para las cuentas por cobrar que tengan evidencia objetiva de deterioro y aplica el mismo porcentaje para el caso de las cuentas relacionadas con recobro de GMF que no evidencien el reintegro por parte de las Entidades Financieras donde se hayan efectuado las operaciones y no cumplan la condición de ser exentos.

7.5 Cuentas por pagar

Corresponden a obligaciones presentes de la entidad, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual, y para cancelarla, el Fondo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, principalmente por comisión fiduciaria, proveedores, retiros de aportes y anulaciones (inversionistas) e Impuestos corrientes por gravamen al movimiento financiero – GMF y retenciones y cheques girados pendientes de cobro.

7.6 Activos netos de los inversionistas

Representa los aportes recibidos de los inversionistas para el desarrollo y operación del Fondo, así como los rendimientos abonados a los inversionistas del Fondo, en desarrollo del procedimiento de la distribución periódica de los mismos.

El valor del Fondo es determinado diariamente y expresado en pesos y en unidades, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo XI de la Circular Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que la modifiquen o aclaren. Asimismo, el Fondo lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de lo que corresponde a otros negocios fiduciarios.

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

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

- El inversionista del Fondo únicamente tiene el derecho de una participación patrimonial de los activos netos del Fondo, en caso de la liquidación de la misma.
- El Fondo no tiene otros instrumentos financieros emitidos diferentes de los títulos entregados a los inversionistas del Fondo por su participación.
- Los instrumentos de patrimonio entregados a los inversionistas del Fondo están subordinados de acuerdo con las normas legales colombianas al pago de los demás pasivos del Fondo y por consiguiente, no tiene prioridad sobre otros derechos a los activos del Fondo en el momento de su liquidación.
- Los flujos de efectivo totales esperados y atribuibles al instrumento a lo largo de su vida se

(Continúa)

basan sustancialmente en los resultados, en el cambio en los activos netos reconocidos o en el cambio del valor razonable de los activos netos reconocidos a lo largo de la vida del instrumento.

7.7 Ingresos de operaciones

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo, tal como se describe a continuación:

Se reconoce ingresos de operaciones ordinarias el resultado de la valoración de las inversiones, ventas de Inversiones, intereses y rendimientos por anulaciones.

7.8 Gastos de operaciones

Los gastos están compuestos por comisiones, pérdidas en valoración y venta de inversiones, servicios de administración e intermediación, gravamen al movimiento financiero, generación de extractos y honorarios.

Los gastos serán reconocidos en el estado de resultados cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueda medirse con fiabilidad registrando los hechos en el periodo contable corriente.

7.9 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 Estatuto Tributario. Ni contribuyente de industria y comercio, sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 Estatuto Tributario. El Fondo efectúa la retención en la fuente sobre los rendimientos entregados a los inversionistas en los términos establecidos en el artículo 368-1 Estatuto Tributario. El Fondo expide mensualmente certificación de los rendimientos pagados.

7.10 Activos netos de inversionistas por rendimientos

Los rendimientos diarios del Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los inversionistas en proporción al valor de sus aportes al Fondo.

Nota 8. Presentación valoración perdida por inversiones

Cuando en el periodo actual o anterior el resultado de netear ingreso menos gasto es inferior el gasto se debe presentar en el rubro de ingreso, si es el caso contrario en el cual el gasto es superior al ingreso se debe presentar como gasto.

Nota 9. Nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero no vigentes

De acuerdo con el Decreto 1611 del 05 de agosto de 2022, las siguientes normas e interpretaciones que han sido publicadas no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros:

Información por revelar sobre Políticas Contables que modifica la NIC 1 y el Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, y fue emitida en febrero de 2021 modificó el párrafo 5. Esta modificación aplicará para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (fecha de aplicación en Colombia). Se permite su aplicación anticipada. Si se aplicase la modificación en un periodo que comience con anterioridad, se debe revelar este hecho.

Nota 10. Administración y gestión del riesgo

Las actividades del Fondo de Inversión Colectiva lo exponen a variedad de riesgo financiero: riesgo de mercado (valor razonable por tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y valor de fondos de inversión colectiva) riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Además de lo anterior el fondo está expuesto a riesgos operacionales y legales.

La Fiduciaria cuenta con una estructura para la administración de riesgo encabezada por la Junta Directiva, apoyada por el Comité de Riesgo e Inversiones de la Fiduciaria, y finalmente ejecutada por el Área de Riesgo de la Fiduciaria; cuyo objetivo principal es verificar el cumplimiento de las normas vigentes establecidas por los diferentes entes de control, así como por las políticas, estrategias y controles adoptados internamente, todo esto, enmarcado dentro de los criterios de administración de riesgos señalados por la Superintendencia Financiera, en su Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), en el siguiente capítulo:

- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 5 “Gestión de riesgo de liquidez,” vigente a partir de junio 01 de 2023 Expedido por la Circular Externa 100 de 1995.
- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 3 “Gestión de riesgo de mercado”, artículo 3.3. Razón razonable, vigente a partir de junio 01 de 2023 Expedido por la Circular Externa 100 de 1995.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, título 4 “Modelo de medición y registro de eventos de riesgo operacional”, vigente a partir de junio 01 de 2023 Expedido por la Circular Externa 100 de 1995.

Con lo anterior la fiduciaria busca proteger los recursos administrados, procurando brindar a los clientes seguridad, liquidez y rentabilidad dentro de los criterios de verificación, existencia, integridad, derechos y obligaciones, valuación, presentación y revelación.

a. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado de la Fondos de Inversión Colectiva administrados por la Fiduciaria se mide a través de los diferentes análisis que se realizan basados en técnicas reconocidas para la administración del riesgo financiero, con el objetivo de controlar los niveles de pérdida a los que se puede encontrar expuesto el fondo en sus inversiones de activos financieros por la volatilidad en los mercados en los que puede participar.

La Alta Dirección y Junta Directiva del La Fiduciaria, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Los riesgos asumidos en la administración del Fondo, son consistentes con el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva y se controlan mediante una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su viabilidad legal, naturaleza y objetivo del fondo, estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera y su impacto en la rentabilidad y volatilidad. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente a la Junta Directiva.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Fondo en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad, volatilidad y liquidez.

La Fiduciaria utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXXI “Sistema integral de administración de riesgos (SIAR)”, de la Circular Básica Contable y Financiera, Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de cada fondo o portafolio administrado por la Fiduciaria, Este Valor en Riesgo se calcula con un horizonte de tiempo de 10 días.

(Continúa)

Igualmente, la Fiduciaria cuenta con modelos paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR) y Valor en Riesgo Condicional (CVeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. La metodología utilizada es Risk Metrics de JP Morgan, generado en un software que calcula el VeR por título y consolidado. Este VeR es con un horizonte de 1 día.

El uso de la metodología del VeR permite determinar los límites a las posiciones de los negociadores y revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, se cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se cuenta con límites de máxima pérdida en los últimos 7 días y Management Action Trigger (MAT) que es la máxima pérdida que el fondo está dispuesto a asumir teniendo presente además la utilidad de los últimos 30 días. Se monitorea el DVO1 (Sensibilidad de 1 punto básico) de las inversiones de renta fija del Fondo y se lleva a cabo un paralelo de valoración diario con el fin de detectar impactos en la valoración

La Fiduciaria ha establecido cupos de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos cupos son controlados diariamente por el Middle Office. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos del área del Front Office en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

1. Riesgo valor razonable por tasa de interés:

Los riesgos de tasa de interés resultan de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos financieros. El Fondo de Inversión Colectiva cuenta con títulos de interés fijo o variable que lo exponen al riesgo de tasa de interés en valor razonable. La Sociedad Fiduciaria maneja este riesgo midiéndolo a través del Valor en Riesgo por la metodología estándar y también por medio de la metodología interna de Duración Modificada y monitoreando los límites asignados. De igual forma monitorea la sensibilidad de los títulos de renta fija ante movimientos de 1 punto básico en la tasa de interés (DVO1).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

A corte de diciembre 31 de 2023 el Valor en Riesgo y el Valor en Riesgo Condicional de los títulos de renta fija calculados con la metodología interna fueron de \$4.400 y \$6.600 millones de pesos respectivamente. De otra parte, por cada punto básico que se muevan las tasas de interés, los títulos de renta fija tendrían un movimiento en su valor de mercado de \$4 millones de pesos.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad por medio del Valor en Riesgo Modelo Estándar para 31 de diciembre 2023 y 2022:

Factores de riesgo	Valor de riesgo	
	2023	2022
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 9,532	5,808
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	1,697	2,172
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	524	720
Tasa de interés IPC	686	15,769
Tasa de cambio - TRM	12,994	32,021
Precio de acciones - IGBC	17,681	38,119
Precio de acciones - World Index	9,010	39,524
Valor en riesgo total	\$ 26,685	71,701

2. Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Fondo de Inversión Colectiva tiene operaciones internacionales y cuenta con activos monetarios denominados en monedas diferentes al peso colombiano, la moneda funcional. Los riesgos cambiarios, surgen en la medida en que fluctúa el valor de las transacciones futuras, los activos monetarios reconocidos y los pasivos monetarios denominados en otras monedas debido a variaciones en las tasas de cambio. La Fiduciaria monitorea la exposición para todos los activos del Fondo denominados en monedas extranjeras.

La siguiente tabla presenta un resumen de los activos monetarios del Fondo denominados en monedas diferentes al peso colombiano, concentración de activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023:

Activos	Total USD	Total COP
ETF Moneda Extranjera	161	\$ 614,297

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La Sociedad Fiduciaria realiza el análisis de sensibilidad de su posición en instrumentos financieros en moneda extranjera calculando el valor en riesgo mediante la metodología estándar de la Superintendencia financiera de Colombia.

3. Riesgo precio de acciones

El Fondo de inversión Colectiva Estrategia Moderada invierte en instrumentos de patrimonio o de renta variable por tanto está expuesto al riesgo de precios de títulos patrimoniales ya que los precios en el futuro son inciertos.

Las inversiones patrimoniales del Fondo de Inversión Colectiva se cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia o en bolsas extranjeras reconocidas. La Fiduciaria realiza un análisis de sensibilidad de sus posiciones en renta variable, mediante el valor en riesgo estándar y el valor en riesgo calculado por la metodología Delta normal que a través de un EWMA se calcula la volatilidad de los precios de cada acción o instrumento de renta variable y se multiplica por el valor de mercado del instrumento, al final se agrega de forma aritmética sin suponer correlaciones para darle mayor acidez al modelo.

La siguiente tabla presenta las posiciones y los resultados del VaR modelo interno a corte de 31 de diciembre de 2023 para los instrumentos de renta variable.

Emisor	Especie	Posición	Volatilidad	VaR	Posición por emisor
Bancolombia S.A.	PFBCOLOM	\$ 190,560,480	1.01%	3,151,052	-
ETF Ishares Vluue USA	US46432F3881	159,132,963	0.94%	6,151,253	159,132,963
Ishares	LU1079841513	152,937,382	0.73%	1,827,515	152,937,382
ETF Spdr S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	145,754,641	0.61%	6,151,253	145,754,641
Ecopetrol S.A.	ECOPETROL	143,200,980	1.90%	4,477,034	143,200,980
Interconexión Electrica S.A. E.S.P.	ISA	122,787,360	1.48%	2,987,060	122,787,360
Ishares Blackrock	US4642882579	108,335,549	0.73%	1,307,380	108,335,549
Bancolombia S.A.	BCOLOMBIA	99,699,600	1.90%	3,108,618	290,260,080
Empresa de Energia de Bogotá	GEB	94,722,600	1.86%	2,893,803	94,722,600
Grupo Argos S.A.	GRUPOARGOS	88,728,480	2.27%	3,310,753	112,839,480
ETF Ishares Edge Msci MF USA	US46434V2824	48,136,427	0.67%	6,151,253	48,136,427
Cementos Argos S.A.	CEMARGOS	44,871,840	1.96%	1,449,953	48,953,340
Celsia S.A E.S.P	CELSIA	33,945,280	2.17%	1,209,892	33,945,280
Grupo Inversiones Suramericana	PFGRUPSURA	28,525,500	1.53%	720,090	28,525,500
Banco Davivienda S.A	PFDAVVNDA	28,232,960	1.98%	920,205	28,232,960
Corporación Financiera Colombiana S.A.	CORFICOLCF	27,000,000	2.47%	1,096,453	27,000,000
Grupo Argos S.A.	PFGRUPOARG	24,111,000	1.86%	738,435	-
Cementos Argos S.A.	PFCEMARGOS	4,081,500	1.48%	99,647	-
Canacol Energy LTD	CNEC	2,080,000	2.92%	100,014	2,080,000
Total Estrategia Moderada		\$ 1,546,844,542	1.33%	20,582,490	1,546,844,542

b. Riesgo de crédito:

El Fondo de Inversión Colectiva está expuesto al riesgo de crédito que es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la otra por incumplimiento de una obligación.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La mayor concentración a la cual está expuesto el Fondo de Inversión Colectiva resulta de las inversiones en títulos de deuda. El Fondo también está expuesto al riesgo de crédito de la contraparte sobre productos de derivados y las operaciones del mercado monetario.

La gestión del riesgo de crédito en las operaciones de tesorería del portafolio de la Fondos de Inversión Colectiva comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores, con el objeto de establecer los cupos máximos de inversión para éstos. La asignación de dichos cupos se efectúa mediante un modelo de calificación desarrollado a nivel interno, a través del cual se realiza un seguimiento permanente a los indicadores financieros de las entidades emisoras.

Adicional a su definición y actualización, los cupos de emisor son controlados de forma automática mediante la utilización del módulo de límites del sistema de administración de inversiones y mediante informes diarios de estado de cupos, de forma tal que permanentemente se evita la realización de operaciones que superen los límites crediticios previamente establecidos.

La gestión del riesgo de concentración comprende la diversificación del portafolio a través de la asignación de cupos en múltiples alternativas de inversión garantizando la diversificación del riesgo crediticio.

Por su parte, la gestión de riesgo de contraparte está fundamentada en la evaluación permanente del desempeño de las entidades con las cuales se celebran operaciones de tesorería, así como la definición de cumplimiento DVP - en sistemas de liquidación y compensación aprobados - para cualquier operación pendiente de cumplimiento.

La política del Fondo para gestionar este riesgo es invertir en títulos de deuda que tengan una clasificación de riesgo mínima de AA- o (BBB Internacional) según lo establecido por una agencia reconocida.

El siguiente análisis resume la calificación de riesgo de los Títulos de Deuda del portafolio de la Fondos de Inversión Colectiva a 31 de diciembre 2023:

Títulos de deuda por categoría de calificación	Al 31 de diciembre de 2023	
AAA	\$ 3,741,985	100%

Como se puede apreciar, el valor patrimonial del Fondo de Inversión Colectiva presentaba una baja exposición de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2023, puesto que el 100% de los títulos de renta fija que conforman el portafolio de títulos de deuda, tienen una calificación del AAA.

Todas las transacciones en títulos cotizados son liquidadas/pagadas a la entrega por medio de los sistemas transaccionales, por lo tanto, el riesgo de incumplimiento se considera mínimo, ya que la entrega de títulos vendidos solo se realiza una vez que el agente haya recibido el pago. Los pagos

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
 MODERADA (9-1-76410)
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
 Notas a los Estados Financieros

son realizados por una compra una vez que los títulos hayan sido recibidos por el agente. La negociación se cae si alguna de las partes no cumple con su obligación.

La Sociedad Fiduciaria monitorea la posición de crédito del Fondo de Inversión Colectiva diariamente.

La máxima exposición al riesgo de crédito a 31 de diciembre 2023 es el valor en libros del activo financiero, tal como se indica a continuación:

31 de diciembre de 2023	
Tipo de Activo	Valor
Títulos de Deuda	\$ 3,741,985

Ninguno de estos activos está en mora o deteriorado.

Las operaciones de compensación y depósito para las transacciones de títulos de la Fondos de Inversión Colectiva se concentran principalmente con Deceval para la deuda privada y DCV para la deuda pública.

c. Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo de Inversión Colectiva no pueda generar suficientes fuentes de efectivo para atender sus obligaciones frente a los inversionistas y contrapartes o que solo pueda hacerlo en circunstancias materialmente desventajosas.

La Sociedad Fiduciaria gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos,

Para medir el riesgo de liquidez, la Fiduciaria calcula diariamente Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a un plazo de 7 días, según lo establecido en el modelo interno de la Fiduciaria. Esta metodología analiza el descalce de los flujos de vencimientos contractuales de los activos, pasivos y un requerimiento de liquidez, calculado a través de un máximo retiro probable estadístico, como porcentaje del volumen que tiene los activos líquidos, esperando así contar con la liquidez necesaria para cumplir con las obligaciones en el corto plazo. La Gestión se realiza con un modelo interno puesto que el Estándar es para Fondos de Inversión Colectiva sin pacto de permanencia.

A través del Comité de Riesgos, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de los fondos y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

mantenerse, para atender posibles retiros de adherentes, sin afectar la rentabilidad del Fondo o su volatilidad. También revisa las concentraciones por adherentes y ha establecido planes de contingencia de liquidez para responder a un deterioro del IRL.

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos financieros, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual a 30 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023

Tipo de Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total General
Títulos de Deuda	\$1,582,910	\$ 0	\$ 1,598,750	\$ 560,325	\$ 3,741,985

31 de diciembre de 2022

Tipo de Activo	Menos de tres Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total General
Títulos de Deuda	\$2,617,989	\$2,965,985	\$510,880	\$0	\$6,094,854

Se presenta a continuación la situación del portafolio en materia del Indicador de Riesgo de Liquidez para la banda de tiempo de 7 días, calculado según el modelo interno de Fiduciaria Corficolombiana al 31 de diciembre de 2023:

Nombre Fondo	Requerimiento Neto de Liquidez 1 Día	Requerimiento Neto de Liquidez 7 Días	ALAC (Cuentas de Ahorro + ETF)	IRL (1 día)	IRL (Semanal)
Estrategia Moderada	\$ 28,316	\$ 63,316	\$ 3,600,014	12714%	5686%

d. Riesgo operacional

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente al Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR). Este sistema es administrado por la Dirección Corporativa de Riesgos Operacionales – TPRM, la cual se encuentra bajo la Gerencia Corporativa de Riesgos de la Corporación.

El Sistema de Administración de Riesgo Operacional de la Fiduciaria cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, en el que está definido las políticas y metodologías aprobadas por la Junta Directiva para administrar adecuadamente el SARO. Además, tiene documentado procesos y procedimientos de gestión de riesgo operacional, requeridos para llevar a cabo el ciclo de gestión de riesgos (identificar, medir, controlar y monitorear), de manera logrando mitigar los errores

(Continúa)

operacionales e identificar oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y funcionamiento de los procesos operativos de la organización.

Durante el 2023, no se presentan eventos de riesgo operacional asociados al Fondo de Inversión Colectiva Estrategia Moderada.

e. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos de la Financiación del Terrorismo y del Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva SARLAFT/FPADM.

El riesgo de lavado de activos, la financiación del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, se entienden como la posibilidad de pérdida económica o de daño del buen nombre que pudiera sufrir la Entidad si fuera utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos, canalización de recursos para actividades terroristas y/o financiación de armas de destrucción masiva, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades a través de la Entidad.

En virtud de lo anterior, y consciente de su compromiso de combatir las actividades de los actores al margen de la ley, la Fiduciaria, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, adoptó los mecanismos necesarios para prevenir y detectar la ocurrencia de eventos que puedan afectar negativamente sus resultados y su negocio. Por este motivo, Fiduciaria Corficolombiana S.A. cuenta con un Sistema integrado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos, el cual contempla el conocimiento de los clientes, sus operaciones con la Fiduciaria y los segmentos de mercado atendidos; el sistema, el cual está contenido en el Manual SARLAFT/FPADM aprobado por la Junta Directiva, también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación al personal y la colaboración con las autoridades, y es administrado por el Oficial de Cumplimiento Corporativo y el Oficial de Cumplimiento Suplente, quienes tienen la responsabilidad de evaluar los mecanismos de prevención y control, y establecer su nivel de efectividad y cumplimiento por parte de todos los funcionarios de la Fiduciaria.

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, Fiduciaria Corficolombiana S.A. presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al SARLAFT/FPADM, los cuales se ajustan a las normas vigentes, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales.

Durante el año 2023 las actividades del SARLAFT/FPADM se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por la Fiduciaria, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos mediante la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la normatividad vigente. De acuerdo con las valoraciones realizadas, la entidad

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

permanece en nivel “bajo” de exposición a este riesgo. Durante el periodo no se presentaron situaciones que fueran contrarias a la buena reputación que la Fiduciaria ha sostenido en materia de SARLAFT/FPADM.

La Fiduciaria cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente y el monitoreo de señales de alerta con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la legislación. El sistema también contiene modelos de segmentación de los factores de riesgo, esto es, clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, que le permiten a la entidad identificar riesgos y detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, con el fin de impulsar y consolidar la cultura de prevención, la Fiduciaria cuenta con un programa institucional de capacitación dirigido a los colaboradores, en el cual se transmiten conocimientos, información relevante y se imparten directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención del riesgo de SARLAFT/FPADM.

En cuanto al deber de colaboración con las autoridades, y en cumplimiento de lo establecido en las normas legales, la Fiduciaria presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), y atendió las solicitudes de información presentadas por parte de las autoridades.

El monitoreo de los controles para prevenir estos riesgos es efectuado por el Oficial de Cumplimiento y su suplente; así mismo ejercen supervisión la Auditoría Interna, como también la administración y la Junta Directiva a través de los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento. De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas del SARLAFT/FPADM, los informes de los entes de control y los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de SARLAFT/FPADM. Durante el año se atendieron los informes presentados por la Auditoría Interna, implementando las recomendaciones y planes de acción derivados de dichas evaluaciones.

Así mismo, se adelantaron actividades encaminadas a la estructuración de su matriz de riesgos bajo el modelo de Cadena de valor promovido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 11. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Bancos Nacionales		
Banco de Occidente S.A.	\$ 186,202	1,480,104
Banco de Bogotá S.A.	109,455	165,061
Bancolombia S.A.	3,827	24,168
Banco Sudameris Tequendama GNB	979	96,055
Banco Davivienda S.A.	338	20,757
Corporación Financiera Colombiana S.A.	294	73,696
Bancos del Exterior		
Banco de Bogotá Panamá	307,079	-
	<u>\$ 608,174</u>	<u>1,859,841</u>

El siguiente es el detalle de la calificación crediticia de las entidades bancarias al 31 de diciembre de 2023:

<u>Entidad</u>	<u>Calificadora</u>	<u>Calificación</u>
Banco de Bogotá S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Bancolombia S.A.	FitchRatings	F1+
Corporación Financiera Colombiana S.A.	FitchRatings	F1+
Banco Sudameris Tequendama GNB	Value&RiskRatings	VrR1+
Banco de Occidente S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Banco Davivienda S.A.	FitchRatings	F1+

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen restricciones, ni deterioro sobre el disponible.

Nota 12. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Certificados de depósito a término (1)	\$ 3,741,985	3,491,325
Acciones con alta liquidez (2)	1,573,170	2,121,039
Bonos	-	482,490
	<u>\$ 5,315,155</u>	<u>6,094,854</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) El siguiente es el detalle de los certificados de depósito a término:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Banco de Bogotá S.A.	\$ 1,077,840	-
Bancolombia S.A.	1,034,575	998,345
Banco Caja Social	562,860	-
Davivienda S.A.	560,325	1,007,550
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter	506,385	-
BBVA Colombia S.A.	-	496,950
Banco AV Villas S.A.	-	988,480
	<u>\$ 3,741,985</u>	<u>3,491,325</u>

(2) El siguiente es el detalle de las acciones con alta liquidez:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Blackrock	\$ 315,605	696,349
Bancolombia	290,260	355,622
Ossiam	152,938	150,181
State Street Corporation	145,755	147,554
Ecopetrol	143,201	237,637
Interconexion Electrica S.A. Esp	122,787	145,572
Grupo Argos S.A.	112,839	81,149
Empresa de Energia de Bogota S.A. E.s.p.	94,723	83,904
CementoS.A.rgos S.A.	48,953	62,622
Celsia S.A. E.s.p	33,945	45,781
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	28,526	27,892
Davivienda S.A.	28,233	68,128
Corporacion Financiera Colombiana S.A.	27,000	15,000
Almacenes Exito S.A.	26,325	-
Canacol Energy LTD	2,080	3,648
	<u>\$ 1,573,170</u>	<u>2,121,039</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación inversiones a valor razonable

La siguiente es la calificación de las inversiones del Fondo:

Títulos de deuda por categoría de calificación	Al 31 de diciembre 2023	
AAA	\$ 3,741,985	100%

Maduración de las inversiones

El siguiente es el detalle de la maduración de las inversiones instrumentos de deuda medidas a valor razonable con cambios en el resultado:

Al 31 de diciembre de 2023

Tipo de activo	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 1,582,910	-	1,598,750	560,325	\$ 3,741,985

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de activo	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total general
Títulos de deuda	\$ 2,617,989	2,965,985	510,880	-	\$ 6,094,854

No existen restricciones sobre las inversiones, ni deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 13. Cuentas por cobrar

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Diversas (1)	\$ -	719,680
Cuenta por cobrar intereses en cuentas bancarias	43,568	29,762
Cuentas por cobra GMF	99	99
	\$ 43,667	749,541

(1) La disminución corresponde a las anulaciones de ventas y compras de divisas, diferencia en cambio por la compra y venta de ETF y cumplimiento de forward.

La cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no tiene evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 14. Cuentas por pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Proveedores	\$ -	8,955
Retenciones en la fuente	42	191
Comisiones	1,291	1,294
Diversas (1)	13,129	725,039
	<u>\$ 14,462</u>	<u>735,479</u>

(1) La disminución obedece principalmente a pagos de dividendos a inversionistas.

Nota 15. Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por otros intereses:

Ingreso de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Otros intereses	\$ <u>109,054</u>	<u>110,396</u>

Gasto de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones repo	-	19
Total ingreso de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	\$ <u>109,054</u>	<u>110,377</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Nota 16. Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto

El siguiente es el detalle por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda:

Ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Otros emisores nacionales	743,223	393,163
Títulos de tesorería	-	332,181
	<u>\$ 743,223</u>	<u>725,344</u>

Gasto de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Otros emisores nacionales	2,042	-
	<u>\$ 741,181</u>	<u>725,344</u>

La variación corresponde principalmente al aumento por valoración en Certificado de depósito a término y TES producto del comportamiento del mercado. Los bonos siguen presentada disminución en valoración, pero en comparación al nueve meses del año anterior se evidencia una recuperación.

Nota 17. Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto

El siguiente es el detalle por valoración de Inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio neto:

Ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Acciones con alta liquidez	\$ 198,609	464,859

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ESTRATEGIA
MODERADA (9-1-76410)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Gasto de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Acciones con alta liquidez bursatil	188,058	636,254
Total ingreso de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	\$ 10,551	-
Total gasto de valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio, neto	\$ -	171,395

La variación corresponde a las condiciones de mercado y la disminución de las inversiones.

Nota 18. Diversos

El siguiente es el detalle de los ingresos diversos:

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Otros ingresos operacionales (1)	\$ 9,356	-
Penalizaciones	3,467	2,070
Otros ingresos operacionales	-	1,010
	\$ 12,823	3,080

(1) Corresponde al ingreso que se deriva de ajustes al peso en el pago de retenciones a las entidades regulatorias, así como del reconocimiento de provisiones no ejecutadas en ejercicios anteriores.

Nota 19. Comisiones

El siguiente es el detalle de las comisiones:

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Servicios bancarios	\$ 10,453	15,288
Comision fiduciaria (1)	128,849	240,442
Otros servicios (2)	1,215	1,913
	\$ 140,517	257,643

(1) La variación corresponde a la disminución en el valor de recursos administrados por el Fondo.

(Continúa)

- (2) Corresponde a la comisión por venta de acciones realizadas en el Fondo durante el año 2023.

Nota 20. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no registró contingencias en sus estados financieros.

Nota 21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha emisión del informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros, no se presentaron eventos significativos que hubiesen requerido ser registrados en la contabilidad o revelados en las notas a los estados financieros.

Nota 22. Transmisión de los estados financieros

El 03 de enero de 2024, la administración aprobó la trasmisión de los estados financieros a corte de 31 de diciembre de 2023, del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Con Pacto De Permanencia Estrategia Moderada ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

El 15 de febrero de 2024 la Junta Directiva autorizó los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2023.