



**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](http://www.kpmg.com/co)

**INFORME DEL REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A. SOBRE EL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA LIQUIDEZ 1525 (9-2-103927) (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 Liquidez 1525 (9-2-103927) (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.

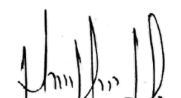
19 de febrero de 2024


**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**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>
<b>Activo</b>			
Efectivo	11	\$ 315,807,910	826,602,500
Inversiones	12	338,203,300	677,672,861
Cuentas por cobrar, neto	13	2,930,192	8,067,985
Otros activos		-	5,553
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 656,941,402</b>	<b>1,512,348,899</b>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	14	165,470	363,154
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$ 165,470</b>	<b>363,154</b>
<b>Total Activos Netos de los Inversionistas</b>		<b>\$ 656,775,932</b>	<b>1,511,985,745</b>
<b>Total Pasivo y Activos Netos de los Inversionistas</b>		<b>\$ 656,941,402</b>	<b>1,512,348,899</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Jaime Andrés Toro Aristizábal  
Representante Legal (\*)

  
Jhon Alexia 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)

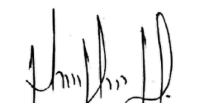
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLMBIANA S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**(Expresado en miles de pesos colombianos)**

	Nota	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el período comprendido entre el 22 de febrero (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
<b>Ingresos de operaciones</b>			
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto	15	\$ 70,747,007	35,074,421
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	16	93,056,001	31,519,741
Venta de inversiones, neto	17	405,830	-
		<u>164,208,838</u>	<u>66,594,162</u>
<b>Otros ingresos de operaciones</b>			
Rendimientos por anulaciones		4,333	3,910
		<u>4,333</u>	<u>3,910</u>
<b>Total ingresos de operaciones</b>		<b>\$ 164,213,171</b>	<b>66,598,072</b>
<b>Gastos de operaciones</b>			
Servicios de administración e intermediación		301,422	-
Comisiones	18	14,101,125	7,314,123
Venta de inversiones, neto	17	-	32,730
Deterioro cuentas por cobrar		14,224	-
		<u>14,416,771</u>	<u>7,346,853</u>
<b>Otros gastos de operaciones</b>			
Honorarios		22,970	9,671
Impuestos y tasas		920	4,408
Diversos		84	258
		<u>23,974</u>	<u>14,337</u>
<b>Total gastos de operaciones</b>		<b>\$ 14,440,745</b>	<b>7,361,190</b>
<b>Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos</b>		<b>\$ 149,772,426</b>	<b>59,236,882</b>
<b>Otro resultado integral</b>		-	-
<b>Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos y total de otro resultado integral</b>		<b>\$ 149,772,426</b>	<b>59,236,882</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Jaime Andrés Toro Aristizábal  
Representante Legal (\*)

  
Jhon Alexis Rádiva 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)

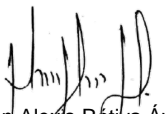
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**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>
<b>Aportes 22 de febrero 2022 (fecha de inicio de operaciones)</b>	\$	4,486,897,752
Retiros		(3,034,148,889)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		59,236,882
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,511,985,745</u></b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2023</b>		1,511,985,745
Aportes		6,760,652,933
Retiros		(7,765,635,172)
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		149,772,426
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>\$</b>	<b><u>656,775,932</u></b>

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)

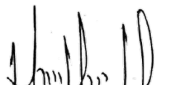
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.


**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**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 2023</u>	<u>Por el período comprendido entre el 22 de febrero (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Aumento en los activos netos de los inversionistas por rendimientos	\$	149,772,426	59,236,882
<b>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:</b>			
Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	16	(93,056,001)	(31,519,741)
Rendimientos por anulaciones		(4,333)	(3,910)
Deterioro cuentas por cobrar		14,225	-
		(93,046,109)	(31,523,651)
<b>Cambio en Activos y Pasivos operacionales:</b>			
Activos netos de los inversionistas		(1,004,982,239)	1,452,748,863
Inversiones		432,529,895	(646,149,211)
Cuentas por cobrar, neto		5,123,569	(8,067,985)
Otros activos		5,553	(5,553)
Cuentas por pagar		(197,685)	363,155
		(567,520,907)	798,889,269
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>\$</b>	<b>(510,794,590)</b>	<b>826,602,500</b>
<b>(Disminución) Aumento del efectivo, neto</b>	<b>\$</b>	<b>(510,794,590)</b>	<b>826,602,500</b>
Efectivo al comienzo del ejercicio		826,602,500	-
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	<b>\$</b>	<b>315,807,910</b>	<b>826,602,500</b>

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  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresadas en miles de pesos colombianos)

**Nota 1. Entidad Reportante**

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Liquidez 1525 Plus (en adelante el Fondo) es un patrimonio independiente. La Sociedad Administradora es Fiduciaria Corficolombiana S.A. La aprobación del Reglamento del Fondo fue dada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 2 de febrero de 2022 con número de radicación 2008089185-009. 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.

La fecha de inicio de operaciones del Fondo fue el 22 de febrero de 2022. El Fondo por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación en cualquier momento, de conformidad con las reglas establecidas en la cláusula 4.4 (redención de derechos) del Reglamento.

El portafolio del Fondo se compone exclusivamente por valores de contenido crediticio, denominados en moneda nacional o unidades representativas de moneda nacional, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores -RNVE- calificados por una sociedad legalmente habilitada para el efecto con mínimo de grado de inversión, salvo los títulos de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación.

No será admisible la inversión directa o indirecta de los recursos del Fondo en valores cuyo emisor, avalista, aceptante, garante u originador de una titularización sea la matriz, las subordinadas de esta o las subordinadas de la sociedad administradora.

Los bienes del Fondo no hacen parte del patrimonio de la Fiduciaria, y por consiguiente constituirán un patrimonio independiente y separado de ésta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el Reglamento y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo, sin perjuicio de la responsabilidad profesional que le asiste a la Fiduciaria por la gestión y el manejo de los recursos. En consecuencia, los bienes del Fondo no constituyen prenda general de los acreedores de la Fiduciaria y están excluidos de la masa de bienes que puedan conformarse, para efectos de cualquier procedimiento mercantil, o de otras acciones legales que puedan afectar a su administrador. Cada vez que la Fiduciaria actúe por cuenta del Fondo, se considerará que compromete únicamente los bienes de este.

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 del Fondo.

La fecha de inicio de operaciones del Fondo fue el día 22 de febrero de 2022.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Liquidez 1525 Plus 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.

**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.

De 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 Liquidez 1525 Plus, al cierre del mes de diciembre de 2023 alcanzó una rentabilidad trimestral de 13.15% E.A., y durante el último trimestre decreció el valor administrado del FIC en -5.27%, lo cual, puede ser explicado por un cambio en el apetito de riesgo de los adherentes en búsqueda de una mayor rentabilidad en vehículos que tuvieran una exposición más alta al mercado de renta fija, se observaron salida de recursos de este fondo hacia FICs como Valor Plus.

**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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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 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 del tratamiento de la cartera y su deterioro y, la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa 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 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.

### **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; por lo cual 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.

La información sobre juicios significativos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros. 8.2. Inversiones.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

### **Nota 6. Hipótesis de negocio en marcha**

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. La disminución presentada en el Estado de Flujos de Efectivo corresponde principalmente a los retiros que han realizado los Inversionistas en el curso normal de la operación. Por lo descrito anteriormente, 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.

### **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 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.

#### **8.1 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 Fondos de Inversión Colectiva, 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 Fiduciaria 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.

El efectivo será reconocido inicialmente como el efectivo recibido en cuentas bancarias. Los equivalentes de efectivo deberán ser reconocidos por su costo. El efectivo y los equivalentes al

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

efectivo no requieren de ningún ajuste para determinar una medición posterior ya que es el ajuste presentado como saldo.

## **8.2 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 para nuestro caso es Precia 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 de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
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 Financiera Capítulo 1 Título 1.

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
<p style="text-align: center;">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.</p> <p>Forman parte de las inversiones negociables del Fondo, las siguientes:</p> <p>Certificados de depósito a término.</p>	<p>Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deben 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 deben valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p> <p>Dónde: <math>VR = VN * PS</math>  VR: Valor razonable  VN: Valor nominal  PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de</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</p>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>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. 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: 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>rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión. En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p> <p>Las participaciones en los Fondos de Inversión Colectivas 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  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

### **Clasificación de las inversiones según modelo de negocio del Fondo**

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 el objeto social.

Las inversiones son clasificadas en inversiones negociables.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o precios provistos por el Proveedores de Precios Oficial, se clasifican en el nivel de jerarquía 2. Se incluye bonos corporativos calificados y Certificados de Depósito a Término Fijo (CDTS) de entidades del sector financiero, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones podrían ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado. Sin embargo, este tipo de ajuste aun no es permitido por la normativa local y por tanto para ningún periodo se realizó dicho ajuste.

### **Estimación de valores razonables**

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

(Continúa)



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

características faciales y los mismos días al vencimiento. Este precio promedio para efectos de 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).

(Continúa)

10  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

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

<b>JERARQUÍA</b>		<b>CONCLUSIÓN</b>
Nivel 1	Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.	Se revelarán como Nivel 1 los títulos que SI tengan un mercado activo y valorado 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.	Se revelarán como Nivel 2: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Los títulos que NO tengan un mercado activo y que hayan sido valorado con el Precio Promedio o Precio de Mercado reportado por Precia</li> <li>✓ Todos los títulos valorados con el Precio Estimado y/o Precio Teórico reportado por Precia.</li> </ul>
Nivel 3	Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo.	La metodología de valoración utilizada por el gestor profesional para el cálculo del valor razonable de las inversiones del Fondo utiliza insumos no observables. Al cierre del 31 de diciembre de 2023 el Fondo cuenta con inversiones catalogadas como nivel 3 de la jerarquía 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 y 2022:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
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>
Bonos del Gobierno Colombiano	\$ 31,799,950	-	31,799,950
Certificados de depósito	-	306,403,350	306,403,350
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 31,799,950</b>	<b>306,403,350</b>	<b>338,203,300</b>

**31 de diciembre de 2022**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Bonos del Gobierno Colombiano	\$ 16,974,528	-	16,974,528
Certificados de depósito	-	660,698,333	660,698,333
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 16,974,528</b>	<b>660,698,333</b>	<b>677,672,861</b>

De acuerdo con lo señalado en la NIIF 13 párrafos 91 al 94, al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tuvo cambios en los datos de sensibilidad revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022. Ver. Nota 12. Inversiones.

**8.3 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se originan por vencimientos de títulos con pagos posteriores, intereses moratorios y 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 deterioro es pérdida esperada.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9, No es utilizado en el Fondo de Inversión Colectiva 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. Con base en este análisis, se realiza una estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

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.

#### **8.4 Cuentas por pagar**

Corresponden a obligaciones presentes del Fondo, 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 comisiones.

La medición de las partidas reconocidas como cuentas por pagar corresponden al importe por pagar al tercero, de acuerdo con las condiciones inicialmente pactadas y legalizadas, ya que aplicar costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo y además no tiene efecto de financiación o cobro de intereses.

#### **8.5 Activos netos de los Inversoristas**

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 de Inversión Colectiva 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 de Inversión Colectiva 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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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

### **8.6 Otros activos**

Los otros activos corresponden a erogaciones en que incurre el Fondo en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

### **8.7 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, el resultado de la valoración de las inversiones, intereses y rendimientos por anulaciones.

### **8.8 Gastos de operaciones**

Los gastos están compuestos por comisiones, honorarios, impuestos y tasas. Existen otros gastos de operación por ajuste al peso.

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.

### **8.9 Impuestos**

De acuerdo con las normas vigentes, El Fondo de Inversión Colectiva 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 de Inversión Colectiva efectúa la retención en la fuente sobre los ingresos que distribuya a los inversionistas de conformidad al

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

artículo 368-1 Estatuto Tributario. El Fondo de Inversión Colectiva expide mensualmente certificación de los rendimientos pagados.

**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 períodos 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**

**Administración y gestión del riesgo**

Las actividades del Fondo de Inversión Colectiva lo exponen a variedad de riesgo financiero: gestión de riesgo de mercado (valor razonable por tasa de interés, tasa de cambio, precio de acciones y valor de fondos de inversión colectiva) gestión de riesgo de liquidez y gestión de 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  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
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) Gestión de 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 de la Fondos 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)

16  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

A corte de 31 de diciembre de 2023 el Valor en Riesgo y el Valor en Riesgo Condicional de los títulos de renta fija calculados con la metodología interna son de \$111,000 y \$141,000 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 \$6,100 de pesos,

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

Factores de Riesgo	Valor en Riesgo	
	2023	2022
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 1	\$ 138,459	\$ 383,305
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 2	54,242	159,832
Tasa de Interés CEC Pesos - Componente 3	14,065	74,899
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 1	-	9,283
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 2	-	5,196
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 3	-	2,104
Tasa De Interés IPC	9,821	594,887
<b>Valor en Riesgo Total</b>	<b>\$ 120,176</b>	<b>\$ 657,932</b>

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

El Fondo de Inversión Colectiva no tiene operaciones internacionales y no cuenta con activos monetarios denominados en monedas diferentes al peso colombiano, la moneda funcional.

### b) Gestión de 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.

La mayor concentración a la cual está expuesta 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

(Continúa)

18  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

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 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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Títulos de deuda por categoría de calificación	Diciembre 2023		Diciembre 2022	
AAA	\$ 306,403,350	91%	660,698,333	97%
NACIÓN	\$ 31,799,950	9%	16,974,528	3%
<b>Total general</b>	<b>\$ 338,203,300</b>	<b>100%</b>	<b>677,672,861</b>	<b>100%</b>

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

Todas las transacciones en títulos cotizados son liquidadas/pagadas a la entrega por medio de los sistemas transaccionales, por 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 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.

(Continúa)

19  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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 y 2022 es el valor en libros del activo financiero, tal como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Tipo de Activo	Valor	Valor
Títulos de Deuda	\$ 338.203.300	\$677,672.681

Ninguno de estos activos está en mora o deteriorado.

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

### c) Gestión de Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que del 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 1 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia. 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.

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

(Continúa)

20  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

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:

**31 de diciembre de 2023.**

Tipo de título	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Total general
Títulos de deuda	\$ 291,071,600	\$ 47,131,700	\$ 338,203,300

**31 de diciembre de 2022**

Tipo de título	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Total general
Títulos de deuda	\$ 487,580,043	\$ 182,900,520	\$ 670,480,563

Se presenta a continuación la situación del portafolio, en materia de los indicadores de riesgo de liquidez, calculado según el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia con corte al 29 de diciembre de 2023, se muestra la proporción de nivel de efectivo, la proporción de recursos líquidos a un día, así como la proporción de liquidez de 30 días respecto del valor del fondo y el nivel de activos líquidos respecto a los requerimientos de liquidez estimados del fondo:

Tipo de Indicador de Liquidez	Saldo	%
Nivel de Efectivo	\$ 315,807,910	48,11%
Proporción de Recursos Líquidos	\$ 315,807,910	48.11%
Proporción de Liquidez 30 días	\$ 428,532,905	65,28%
<b>Indicador de Riesgos de Liquidez</b>		<b>481.11%</b>

Se puede apreciar que el Fondo de Inversión Colectiva posee Activos líquidos de alta Calidad para responder a un máximo retiro probable ya que el indicador de riesgo de liquidez se encuentra por encima del 100%.

**d) Gestión de Riesgo Operacional**

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Gestión de Riesgo Operacional 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

El Sistema de Administración de Gestión 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 Sistema de Administración de Gestión de Riesgo Operacional. 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 operacionales e identificar oportunidades de mejora que soporten el desarrollo y funcionamiento de los procesos operativos de la organización.

Durante el 2023 y 2022, no se presentan eventos de riesgo operacional asociados al Fondo de Inversión Colectiva Liquidez Plus

**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

(Continúa)

22  
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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 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.

(Continúa)

23  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**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>
<b>Bancos Nacionales</b>		
Banco de Occidente S.A.	\$ 114,068,437	66,832,265
Banco Sudameris Tequendama GNB	95,124,369	268,025,881
Banco Popular S.A.	77,522,319	42,000,000
Bancolombia S.A.	7,467,050	7,592,725
Banco de Bogotá S.A.	5,580,622	229,290,775
Banco Itau S.A.	3,849,009	1,303,704
Banco Santander de Negocios S.A.	3,267,111	20,014,457
Banco BBVA Colombia S.A.	3,231,774	6,213,999
Banco Av Villas S.A.	2,971,767	182,447,429
Banco Davivienda S.A.	1,838,141	1,737,070
Banco Colpatria S.A.	837,307	1,144,195
Banco Citibank S.A.	50,004	-
	<u>\$ 315,807,910</u>	<u>826,602,500</u>

La variación corresponde principalmente a los pagos y retiros de los adherentes del Fondo que para año 2023 fue de \$1,004,982,239, de acuerdo con las estrategias de mercado efectuadas por la sociedad administradora.

La siguiente es la calificación crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo:

<u>Entidad</u>	<u>Calificadora</u>	<u>Calificación</u>
Banco de Bogotá S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Bancolombia S.A.	FitchRatings	F1+
Banco Citibank S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Banco Sudameris Tequendama GNB	Value&RiskRatings	VrR1+
Banco BBVA Colombia S.A.	FitchRatings	F1+
Banco Colpatria S.A.	Value&RiskRatings	VrR1+
Banco de Occidente S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Banco Davivienda S.A.	FitchRatings	F1+
Banco Colpatria S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Banco Popular S.A.	Value&RiskRatings	VrR1+
Banco Itau S.A.	BRC Ratings	BRC1+
Banco Santander de Negocios S.A.	BRC Ratings	BRC1+

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA  
LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

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

## 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 depósitos (1)	\$ 306,403,350	660,698,333
Titulos de tesorería TES (2)	31,799,950	16,974,528
	<u>\$ 338,203,300</u>	<u>677,672,861</u>

## Emisores de las Inversiones

A continuación, se presenta la relación o la composición de los TES y CDT existentes.

(1) El siguiente es el detalle de los Certificados de Depósito:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
BBVA Colombia S.A.	\$ 70,811,300	115,911,205
Banco Colpatría Multibanca S.A	60,939,000	110,541,538
Financiera de Desarrollo Territorial Sa Findeter	40,555,000	29,845,405
Banco de Bogotá S.A.	40,300,900	39,275,630
Banco Caja Social	25,251,700	-
Banco de Comercio Exterior Bancoldex S.A.	20,185,000	90,873,200
Banco AV Villas S.A.	18,167,400	42,019,140
Davivienda S.A	10,087,000	57,612,965
Banco Popular S.A.	9,956,700	92,999,160
Banco de Occidente S.A.	5,093,200	20,512,000
Banco Falabella S.A.	5,056,150	18,227,710
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	-	10,071,100
Bancolombia	-	32,809,280
	<u>\$ 306,403,350</u>	<u>660,698,333</u>

La disminución corresponde al retiro de las inversiones por un cambio en el apetito de riesgo de los adherentes en búsqueda de una mayor rentabilidad.

(Continúa)



25  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

(2) El siguiente es el detalle de los Títulos de Tesorería - TES:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Dirección del Tesoro Nacional	\$ 31,799,950	16,974,528

El aumento corresponde a la compra de TES en el año 2023 derivado a la estrategia de negocio del Fondo.

No existen restricciones, ni deterioro sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Ver 8.2. Inversiones.

### **Maduración de las inversiones**

A continuación, se detalla la maduración de las inversiones:

#### **31 de diciembre de 2023**

Tipo de título	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Total general
Títulos de deuda	\$ 291,071,600	\$ 47,131,700	\$ 338,203,300

#### **31 de diciembre de 2022**

Tipo de título	Menos de tres meses	Entre 3 meses y 1 año	Total general
Títulos de deuda	\$ 487,580,043	\$ 182,900,520	\$ 670,480,563

### **Nota 13. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Diversas (1)	\$ 2,515,392	7,034,765
Impuestos GMF (2)	429,025	1,033,220
Deterioro (provisiones) otras cuentas por cobrar (3)	(14,225)	-
	<b>\$ 2,930,192</b>	<b>8,067,985</b>

(Continúa)

26  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

- (1) La disminución corresponde principalmente al abono de los intereses generados en las cuentas de ahorro de bancos. Estos intereses se liquidan mensualmente de acuerdo con las políticas de cada entidad bancaria.
- (2) La disminución obedece a la recuperación de los GMF cobrado por los bancos que no son procedentes.
- (3) El siguiente es el detalle del deterioro de cuentas por cobrar a valor razonable:

Cuenta por cobrar al 31 de diciembre 2023	Edad	% Deterioro	Perdida esperada
\$ 2,930,191	0-90 días	0%	-
14,225	Más de 91 días	100%	(14,225)
\$ 2,944,416			(14,225)

**Nota 14. Cuentas por pagar**

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Comisiones y honorarios	\$ 85,931	133,624
Proveedores y servicios por pagar	-	6,031
Retenciones y aportes laborales	40,793	23,755
Diversas (1)	38,746	199,744
	<u>\$ 165,470</u>	<u>363,154</u>

- (1) La disminución corresponde principalmente a los pagos por concepto de gravamen movimiento financiero.

(Continúa)

27  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

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

El siguiente es el detalle de ingresos financieros operaciones del mercado:

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el periodo comprendido entre el 22 de febrero (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
Otros intereses	\$ 70,764,071	35,084,329
<b>Total ingreso de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto</b>	<b>\$ 70,764,071</b>	<b>35,084,329</b>

**Gasto de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto**

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el periodo comprendido entre el 22 de febrero (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones repo	17,064	9,908
<b>Total ingreso de ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses, neto</b>	<b>\$ 70,747,007</b>	<b>35,074,421</b>

El aumento corresponde principalmente a los rendimientos financieros generados por las cuentas de ahorro en banco.

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

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

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el periodo comprendido entre el 22 de febrero de 2022 (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	\$ 93,056,001	31,519,741

El aumento corresponde principalmente a la valoración de los TES y certificados de depósito a valor razonable que posee el Fondo.

(Continúa)

28  
**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA**  
**LIQUIDEZ 1525 PLUS (9-2-103927)**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros

**Nota 17. Venta de inversiones, neto**

El siguiente es el detalle de venta de inversiones:

**Ingreso de venta de inversiones, neto**

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el período comprendido entre el 22 de febrero de 2022 (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
A valor razonable - instrumentos de deuda	\$ 497,342	102,750

**Gasto de venta de inversiones, neto**

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el período comprendido entre el 22 de febrero de 2022 (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
A valor razonable - instrumentos de deuda	91,512	135,480
<b>Total ingreso de venta de inversiones, neto</b>	<b>\$ 405,830</b>	<b>-</b>
<b>Total gasto de venta de inversiones, neto</b>	<b>\$ -</b>	<b>32,730</b>

El aumento corresponde a la venta de Certificados de Depósitos durante el año 2023, de acuerdo con las estrategias de mercado efectuadas.

**Nota 18. Comisiones**

El siguiente es el detalle de las comisiones:

	Año que terminó al 31 de diciembre de 2023	Por el período comprendido entre el 22 de febrero de 2022 (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2022
Servicios bancarios	\$ 189,121	88,898
Comisión fiduciaria (1)	13,912,004	7,225,225
	<b>\$ 14,101,125</b>	<b>7,314,123</b>

(1) El aumento corresponde principalmente a los servicios financieros facturados a nombre del Fondo por concepto de comisión Fiduciaria.

(Continúa)

**Nota 19. Contingencias**

No existen contingencias en el Fondo de Inversión al cierre del 31 de diciembre de 2023.

**Nota 20. 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 21. Aprobación de estados financieros**

El 3 de enero de 2023, 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 Liquidez 1525 Plus ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

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