

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022
(Expresadas en millones de pesos)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente administrado por la Fiduciaria de Occidente S.A. (en adelante la Sociedad Fiduciaria), es de naturaleza abierta, sin pacto de permanencia y ofrece a sus inversionistas diferentes tipos de participación creados de conformidad con el tipo de inversionista que se vincule al fondo. Lo anterior significa que la redención de recursos podrá realizarse en cualquier momento y que cada tipo de participación otorga derechos y obligaciones diferentes a los inversionistas. El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente está integrado por recursos recibidos de constituyentes, como lo establece el Decreto 1242 de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

El portafolio del Fondo pretende otorgar exposición al mercado de renta fija internacional y en este sentido estará compuesto por uno o varios de los siguientes activos:

1. Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados por la Nación, el Banco de la República u otras entidades de derecho público emitidos en Colombia o en el exterior.
2. Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados, originados o garantizados por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los demás vigilados por la Superintendencia Financiera, inscritos en el RNVE.
3. Fondos de inversión colectiva locales.
4. Participaciones emitidas en el extranjero por Fondos internacionales que permitan la exposición a mercados de renta fija de la familia PIMCO Funds: Global Investors Series plc Gestionado por PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.
5. Instrumentos de renta fija del mercado money market

Adicionalmente, los recursos del Fondo serán invertidos en cualquier otro valor que autorice expresamente el Reglamento, conforme lo establecido por la normativa aplicable. En este sentido, se hace necesario establecer que para ello se modificará el Reglamento conforme lo establece el Decreto 2555.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

El plazo promedio ponderado de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente es de cinco (5) años. El perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es moderado, conforme a los activos aceptables para invertir, así como los riesgos identificados en el numeral 3.5.1 del Reglamento y los factores de riesgo asociados a los mismos.

Mediante Oficio No.2019090285 del 03 julio de 2019, expedido por la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a la Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A. la administración de la Cartera Colectiva Abierta Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente

El 15 de diciembre de 2014, Fiduciaria de Occidente S.A. ajusta sus Carteras Colectivas de acuerdo con el Decreto 1242,1243 y 1498 de 2013, dentro de los cambios presentados se tiene la eliminación de la figura del Contralor Normativo, modificación de la denominación del producto de Carteras Colectivas a Fondos de Inversión Colectiva - FIC y la selección del custodio de valores (Cititrust Colombia S.A.), debido a que la actividad de custodia de los valores que conforman el portafolio del Fondo debía ser delegada en una firma independiente. La entrada en producción del custodio Cititrust Colombia S.A. se realizó a partir del mes de agosto de 2015.

Por la administración del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente, la Sociedad Fiduciaria cobra una comisión previa y fija del 0,9% nominal anual día vencido, descontada diariamente, calculada con base en el valor del Fondo de Inversión Colectiva al cierre de operaciones del día t-1 (VFCT-1).

La Sociedad Fiduciaria no garantiza a los inversionistas 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 los inversionistas hasta por la culpa leve.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente tendrá una duración igual al de la Sociedad Fiduciaria y en todo caso hasta el año 2090. Este término se podrá prorrogar, previa decisión de la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria. El término de duración de la Sociedad Fiduciaria se da a conocer a través del prospecto de inversión.

El Fondo de Inversión por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación, total o parcialmente, en cualquier momento de conformidad con las condiciones establecidas en el reglamento.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Fiduciaria que en la actualidad se encuentran en la Carrera 13 No. 26 A-47, Piso 9 de la ciudad de Bogotá.

Con constancia en el acta número 377 de la junta directiva celebrada el 26 de mayo de 2020 se aprueba el reglamento, el cual inicia operaciones el 22 de septiembre de 2020, el Fondo de Inversión Colectiva lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de la de otros negocios por ella administrados, de acuerdo con las reglas que sobre el particular establezca la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Mediante el acta No. 378 de la Junta Directiva del 30 de junio de 2020 de Fiduciaria de Occidente S.A. se aprobó la modificación del reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente, en lo relacionado a la cláusula 5.4 Redención de Participaciones, parágrafo 4, "Reportar la operación de cancelación de su inversión en el día, para lo cual dispondrá en el mismo día del 98.5% de su saldo y el 1.5% restante, aplicado el producto de la valoración del día del reporte, estará a su disposición el día hábil siguiente"

El reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente tuvo modificaciones mediante acta N° 399 aprobada por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2022 ; por la cual se adiciona el parágrafo 4, con la aclaración relacionada con los numerales 1 y 2 de la cláusula 3.2- Activos aceptables para invertir. Parágrafo 4: Para efectos de los activos aceptables para invertir a los que se refiere el numeral 1 y 2 de la presente sección el Reglamento del fondo, se aclara que los valores de contenido crediticio corresponden específicamente inversiones en títulos de deudas tales como CDT, Bonos, Papeles Comerciales y sus equivalentes en mercado internacional y no implican la realización de inversiones en derecho de contenido económico tales como libranzas, facturas, sentencias, etc.

Mediante acta No. 406 del 31 de agosto de 2022, se aprobó la modificación del patrimonio mínimo del fondo de \$2.600 millones correspondientes a 2.600 SMLMV, a 39.500 UVT que corresponden a \$1.501 millones. Este cambio no implica una modificación o afectación de los derechos económicos de los inversionistas que dé lugar al ejercicio del Derecho de Retiro.

Acorde a lo anterior, la modificación de la clausula 2.9 del Reglamento del Fondo, no implica una afectación de los derechos económicos de los inversionistas de conformidad con el numeral 7.3.1 del Capítulo III, Título VI, Parte III de la Circular Básica Jurídica, por este motivo, no resulta procedente la aplicación del derecho de retiro del Fondo del que habla el artículo 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010.

Mediante acta No 408 del 28 de septiembre de 2022, se aprobó la modificación al Reglamento del Fondo con lo relacionado con la Actividad de Asesoría, en cuanto al perfilamiento especializado del inversionista, análisis de conveniencia y suministrar recomendación profesional para la distribución o vinculación al Fondo, en los términos definidos en las políticas de la sociedad administradora y o el distribuidor especializado.

Esta modificación al Reglamento del Fondo no implica afectación de los derechos económicos de los inversionistas que dé lugar al ejercicio del derecho de retiro.

Otros asuntos relevantes

Con respecto a los montos mínimos, al 31 de diciembre de 2022 se presentaron incumplimientos, esta desviación se genera principalmente por la disminución en la rentabilidad del fondo lo que hace que se afecte el capital invertido quedando con un saldo inferior al mínimo permitido, esta situación está siendo monitoreada por las Vicepresidencias Comerciales de Personas y Empresas y será subsanada en los plazos establecidos en el decreto 1242 de 2013.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Respecto a los montos máximos del Fondo de Inversión Colectiva Renta Fija Recurrente no se presentaron incumplimientos para el cierre del 31 de diciembre de 2022.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Marco Técnico Normativo

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

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente aplica a los presentes estados financieros la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9, respecto de 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).

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.

2.3 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 el Fondo (pesos colombianos). Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido presentada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

2.4 Uso de estimaciones y juicios contables en la aplicación de las políticas contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados 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, ingresos y gastos informados. 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.

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros incluyen los siguientes:

Negocio en marcha

La gerencia prepara los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual del Fondo, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que el Fondo de Inversión Colectiva no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2023.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables 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.

3.1 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva del Fondo de Inversión Colectiva en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos al valor razonable, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión de partidas monetarias son reconocidas en el estado de resultados.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2 Efectivo

El efectivo incluye el disponible que se mantiene con una disponibilidad inmediata, tales como saldos en entidades financieras, están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por el Fondo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Para el Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Fiduciaria analiza el deterioro sobre partidas conciliatorias que considere sean susceptibles de pérdida futura con base en informes históricos y establece la probabilidad de recuperación de las mismas. No existe límite de tiempo para considerar que las partidas del efectivo incurrirán en deterioro.

3.3 Activos Financieros de Inversión

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

El Fondo de Inversión Colectiva reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. Los activos financieros que posee el fondo corresponden a:

Inversiones negociables en títulos participativos.

Operaciones con instrumentos financieros derivados.

Operaciones de contado.

Esta modificación se realizó con el objetivo de impartir instrucciones en relación con la clasificación, valoración y contabilización de inversiones. Actualmente la excepción se mantiene y se contempla en el Título 4 Regímenes Especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015.

El objetivo de la inversión de recursos en el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente es generar crecimiento de capital asumiendo un nivel de riesgo agresivo, exponiéndose a altas variaciones del mercado. Orientado a obtener una mayor rentabilidad a través de inversiones en mercados internacionales y activos de renta fija local con un mayor riesgo crediticio.

La Fiduciaria, en calidad de sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente valora las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es PRECIA S.A.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

Clasificación de las Inversiones

Las inversiones deberán ser clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad. Para estos efectos, el modelo de negocio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente corresponde a la decisión estratégica adoptada por el Comité de Inversiones, sobre la forma y actividades a través de las cuales el Fondo desarrollará su objeto social, de acuerdo con lo establecido en el marco de su reglamento.

Para este fin, la Junta Directiva fijará las directrices, según las reglas señaladas en el reglamento y en las normas vigentes, que deberán ser tenidas en cuenta por el Gerente y Comité de Inversiones.

Las inversiones del Fondo están clasificadas en inversiones negociables.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación

Inversiones negociables en títulos participativos - instrumentos de patrimonio.

Características

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito de principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Valoración

Las inversiones en fondos de inversión colectiva, se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

Contabilización

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

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.

· **Deterioro (provisiones) o pérdidas por calificación de riesgo de emisor**

El precio de los títulos y/o valores de deuda negociables para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
- La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos. Este criterio es aplicable incluso para registrar un deterioro mayor del que resulta tomando simplemente la calificación del emisor y/o del título, si así se requiere con base en la evidencia.

El importe de la pérdida por deterioro deberá reconocerse siempre en el resultado del período.

No estarán sujetos a las disposiciones descritas los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras - FOGAFÍN.

· **Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas**

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

3.5 Cuentas por pagar

Registra obligaciones causadas y pendientes de pago contraídas por el Fondo de Inversión Colectiva a favor de terceros por conceptos tales como, comisiones, impuestos por concepto de retenciones en la fuente sobre los rendimientos entregados a los inversionistas así como los cheques girados no cobrados. El Fondo reconocerá en su medición inicial los pasivos financieros por su valor de transacción como valor razonable con vencimiento igual o inferior a un año.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

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 el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, y además no tienen efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado a la entidad.

3.6 Derivados

El Fondo usa derivados para administrar su exposición a los riesgos de moneda extranjera. Los instrumentos utilizados incluyen permutas financieras de tasa de interés, contratos a término, futuros y opciones. El Fondo no aplica contabilidad de cobertura.

Características

Es una operación cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores.

Valoración

La valoración se da por la publicación del proveedor en las curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen en tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos de forward de tasas de cambio.

En todo caso, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se ajusta teniendo en cuenta el riesgo de crédito asociado a las contrapartes de cada operación (CVA – Crédito Value Adjustment) y refleja el riesgo de crédito propio (DVA – Debit Valuation Adjustment), afectando de manera directa la tasa de descuento utilizada para la valoración de la posición, siempre y cuando la posición del instrumento sea ganadora.

Contabilización

Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable.

Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, sin importar si el instrumento se encuentra catalogado como especulativo o de cobertura, toda vez que estos últimos, por las características propias de la posición primaria cubierta (tasa de cambio) pueden ser considerados como coberturas naturales cuya afectación se realiza con cargo o abono a resultados.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.7 Activos netos de los inversionistas

Los aportes recibidos por los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva son convertidos a unidades, al valor de la unidad vigente determinado por la Administración de la Sociedad Fiduciaria de conformidad con la cláusula 6.3 del reglamento del Fondo. La Sociedad Fiduciaria deberá expedir constancia por el recibo de los recursos, una vez éstos se encuentren disponibles.

El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva Abierto, también conocido como valor de cierre al final del día, estará dado por el monto del valor de precierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente.

Por su parte, el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva Abierto se calculará a partir del valor neto o de cierre de operaciones del día anterior, adicionado en los rendimientos netos abonados durante el día (ingresos menos gastos).

- El valor neto del Fondo de Inversión Colectiva Abierto será expresado en moneda y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día.
- El procedimiento técnico que se utilizará para valorar el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente, será el que resulte de aplicar la metodología establecida en el Capítulo XI de la Circular Básica Contable (Circular Externa No. 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia).
- La cantidad de unidades que represente el aporte o la constitución, se encontrará a disposición del inversionista o suscriptor en la oficina donde efectuó la transacción a partir de primer día hábil inmediatamente siguiente a la fecha efectiva de la operación en el Fondo de Inversión Colectiva, mediante la emisión de un documento representativo de la participación.

De conformidad con la normatividad vigente los aportes efectuados por los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva son considerados como instrumentos de patrimonio, dichos instrumentos cumplen con las siguientes condiciones:

- El inversionista del Fondo de Inversión Colectiva únicamente tiene el derecho de una participación patrimonial de los activos netos del Fondo de Inversión Colectiva, en caso de la liquidación del mismo.
- El Fondo de Inversión Colectiva 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 de Inversión Colectiva están subordinados de acuerdo con las normas legales colombianas; al pago de los demás pasivos del Fondo de Inversión Colectiva y por consiguiente, no tienen prioridad sobre otros derechos a los activos del Fondo de Inversión Colectiva en el momento de su liquidación.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Además de la obligación contractual para el Fondo de Inversión Colectiva de redimir el instrumento de patrimonio mediante efectivo o a través de medio de pago válido a los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva no incluyen ninguna otra obligación contractual de entregar a otra entidad el efectivo o intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Fondo de Inversión Colectiva.
- 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 o en el cambio del valor razonable de los activos netos reconocidos a lo largo de la vida del instrumento.

3.8 Ingresos de operaciones ordinarias

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes o servicios entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos 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, como intereses en cuentas de ahorro, utilidad en venta de inversiones y otros ingresos. Los ingresos por valoración de inversiones resultan de comparar el valor actual del mercado y el inmediatamente anterior.

3.9 Gastos de operación

Los gastos estarán compuestos por pérdidas en las actividades ordinarias del Fondo, u otras partidas que cumplan con el concepto del gasto, como los costos de transacciones, que corresponden a los costos incurridos para adquirir activos o pasivos financieros a valor razonable por resultados. Incluyen honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores, corredores y negociantes. Los costos de transacciones, cuando son incurridos, se reconocen de inmediato como gastos en resultados.

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 el gasto pueda medirse con fiabilidad.

3.10 Monto total de las suscripciones

Según el Decreto 1242 de 2013 y el Reglamento del Fondo el monto total de los recursos manejados por la Sociedad Fiduciaria en desarrollo de la actividad de administración de Fondos de Inversión Colectiva, no podrá exceder de cien (100) veces el monto del capital pagado, la reserva legal, ambos saneados y la prima en colocación de acciones, de la respectiva Sociedad Fiduciaria, menos el último valor registrado de las inversiones participativas mantenidas en sociedades que puedan gestionar recursos de terceros bajo las modalidades de administración de valores, administración de portafolios de terceros o administración de fondos de inversión colectiva.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.11 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 del Estatuto Tributario, ni contribuyente del impuesto de industria y comercio. Sin embargo, está obligado a presentar declaración de Ingresos y Patrimonio de conformidad con el artículo 598 del Estatuto Tributario. El Fondo de Inversión Colectiva efectúa la retención en la fuente sobre los rendimientos entregados a los inversionistas según el artículo 368-1 del Estatuto Tributario.

NOTA 4 - NUEVAS NORMAS Y ENMIENDAS NO ADOPTADAS

4.1 Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2023 y 2024

A continuación, se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019, 2020 y 2021 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2023, como también las adoptadas mediante Decreto 1611 de 2022 y entrarán en vigencia a partir de enero de 2024, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. La entidad no ha evaluado el posible impacto que las aplicaciones de estas enmiendas tendrán sobre sus estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

Modificación de las NIIF: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).

Decreto asociado: Decreto 938 de 2021.

Fecha de entrada en vigencia: Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.

Modificación de las NIIF: Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8).

Decreto asociado: Decreto 1611 de 2022.

Fecha de entrada en vigencia: Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.

Modificación de las NIIF: Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1).

Decreto asociado: Decreto 1611 de 2022.

Fecha de entrada en vigencia: Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO

La administración y gestión del Fondo de Inversión Colectiva, conlleva a la exposición de una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riesgo de flujo de caja por tasas de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito de las operaciones de tesorería y riesgo de liquidez. Así mismo, se expone al riesgo operativo inherente a la gestión de este tipo de negocios.

En este sentido, Fiduciaria de Occidente S.A. como administradora del Fondo de Inversión Colectiva Renta Fija Recurrente y de acuerdo con la naturaleza del fondo y las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para la gestión de riesgos, realiza la gestión de los riesgos inherentes a la operación dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, los cuales son congruentes con las directrices generales de gestión y administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.

La Fiduciaria cuenta con un Comité de Riesgos conformado por miembros de la Junta Directiva y la Alta Dirección que periódicamente se reúne para evaluar, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito de la tesorería financiera (SARC), riesgos de mercado del portafolio propio y los portafolios administrados (SARM), del riesgo de liquidez (SARL) y lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN). Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Gerencia Jurídica de la Sociedad Fiduciaria.

5.1 Riesgo de Mercado

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Fiduciaria, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos 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 realización de operaciones, son consistentes con la estrategia de negocio general del Fondo y se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera y los límites reglamentarios y normativos.

Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva. Así, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos a los que se expone el Fondo en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fiduciaria de Occidente S.A. utiliza el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, valor en riesgo informativo, Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera para calcular el valor en riesgo de las posiciones de tesorería del Fondo de Inversión Colectiva, el cual integra los factores de riesgo provenientes por cambios en las tasas de interés, cambios en los precios de las acciones, cambios en las cotizaciones de las monedas y cambios en otros activos de renta variable tales como los Fondos de Inversión Colectiva; de esta forma, este modelo permite realizar una medición adecuada de la exposición al riesgo de mercado del Fondo.

Si bien este modelo no representa una exigencia de capital, el mismo es un ítem informativo de gestión para los entes de supervisión y control, así como una herramienta de gestión de portafolios de inversión.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 31 de diciembre de 2022 fue de \$107.81 millones de pesos equivalente a un 0.37% del valor del portafolio:

RF RECURRENTE VeR ESTÁNDAR		
Factor de Riesgo	Dic-22	Dic-21
Tasa de interés cec pesos - componente 1	\$ 37,0	\$ 246,0
Tasa de interés cec pesos - componente 2	19,3	104,0
Tasa de interés cec pesos - componente 3	5,8	19,8
Tasa de interés CEC Tesoros - Componente 1	89,0	20,4
Tasa de interés CEC Tesoros - Componente 2	71,5	19,0
Tasa de interés CEC Tesoros - Componente 3	36,7	9,8
Tasa de cambio - TRM	16,3	59,0
CARTERAS COLECTIVAS	7,8	222,6
VALOR EN RIESGO TOTAL	\$ 107,8	\$ 222,6

Las metodologías utilizadas para la medición del VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas comportamiento y tensión que permiten determinar su efectividad.

El uso de la metodología del VeR permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos en las diferentes posiciones, a partir de la identificación de aquellas que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la Tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado para la determinación de los límites de exposición al riesgo con el fin de evaluar si dicha exposición se encuentra dentro del perfil de riesgo admisible.

Adicional a lo anterior, la Sociedad Fiduciaria, como administradora del Fondo de Inversión Colectiva, ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para las plataformas de negociación de los mercados en que opera.

Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función el tipo de operaciones asignadas.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

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, límites de políticas de inversión entre otros, que coadyuvan a la adecuada administración del riesgo de mercado.

i. Riesgo de variación en tasas de interés y precios

El riesgo de tasa de interés y precio para Renta Fija Recurrente se constituye en un fondo de Renta Fija cuyo principal factor de riesgo corresponde a las tasas de intereses globales a través de la inversión en el PIMCO INCOME FUND. El fondo de Inversión Colectiva Renta Fija Recurrente se constituye en un Fondo de Renta Fija cuyo principal factor de riesgo corresponde a las tasas de interés globales a través de la inversión en el PIMCO INCOME FUND, no presenta exposición cambiaria representativa.

ii. Riesgo de crédito de la Tesorería:

El riesgo crediticio muestra el nivel de seguridad de los instrumentos financieros en los cuales se invierten los recursos de los portafolios, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen principalmente calidad y diversificación de los activos del portafolio de inversiones. Su efecto se mide por el costo de reposición de los flujos de efectivo si el emisor incumple en el pago del capital y/o intereses. La administración de este riesgo, parte de una medición del riesgo de incumplimiento de un emisor y contraparte y por ende la exposición tolerable a cada uno de estos agentes.

Cupos de Inversión

Los cupos de inversión son parte importante del control de riesgos de crédito, los cuales son el producto final de la aplicación de un modelo CAMEL de scoring que analiza una serie de indicadores por categorías, e incluye la calificación de riesgo de los emisores otorgada por una sociedad calificadora.

La información base para la aplicación del modelo CAMEL son los estados financieros de los emisores, para los cuales se analizan indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, cobertura y calidad de los activos. Para las entidades del sector financiero así como para las entidades del sector real y del sector público, el valor del cupo de inversión se asigna como un porcentaje del valor del patrimonio del emisor sin revalorizaciones ni crédito mercantil, de acuerdo con el scoring asignado por el modelo acotado entre otras, por niveles de solvencia, calificación del emisor y el saldo de las emisiones en circulación del respectivo emisor. Así mismo, para la asignación particular de cupos se tienen en cuenta las políticas de inversión del portafolio, y la normatividad existente de conflictos de interés.

Los modelos mencionados hacen parte del manual de crédito para la tesorería financiera aprobado por la Junta Directiva, el cual contiene ámbito de aplicación, objetivos, definiciones de términos, principios y un pilar estratégico que consta de políticas, procedimientos, documentación, infraestructura tecnológica, estructura organizacional, divulgación de información, órganos de control y capacitación, para atender lo referente a la administración, control, medición y monitoreo de los cupos de inversión.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el efecto del riesgo de crédito el Fondo de Inversión Colectiva Renta Fija Recurrente tiene como política con corte a 31 de diciembre de 2022, la inversión en derechos participativos en el Fondo PIMCO Income Fund, cuya política de inversión consiste en invertir en instrumentos de renta fija global.

Cupos de Contraparte

Fiduciaria de Occidente S.A. tiene como política de riesgo de contraparte, realizar operaciones con entidades vigiladas o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia o vigiladas por sus equivalentes de otros países.

Para cubrirse del riesgo de contraparte inherente a las operaciones, por política se hacen operaciones compensadas entrega contra pago (DVP "Delivery versus Payment"), para lo cual se exige el cumplimiento de todas las operaciones de forma compensada por sistemas electrónicos de compensación y si la operación no es compensada, se exige que la contraparte entregue primero el dinero por sistemas electrónicos de compensación cuando se está vendiendo. Si se está comprando, se exige que la contraparte traslade primero el título y después de verificar las condiciones faciales, se traslada el dinero. Adicional a lo anterior, el área de Riesgos de Tesorería (Middle Office) parametriza el sistema de negociación Master Trader y el sistema de valoración y registro de inversiones (SIFI), para que en el momento de ingresar una orden de inversión en dichos sistemas se controlen automáticamente los cupos de contraparte aprobados por el comité de Riesgo.

En este sentido, el área de Riesgos de Tesorería (Middle Office) calcula y propone al Comité de Riesgos los cupos de inversión para los distintos emisores y/o emisiones, a los cuales se debe ceñir el área de Inversiones (Front Office) en el momento de la negociación.

Para estos efectos el sistema de valoración y registro de inversiones (SIFI) es parametrizado por el área de Riesgos de Tesorería (Middle Office), para que en el momento de ingreso de un valor a dicho sistema, se controlen de forma automática los cupos aprobados. Estos cupos se determinan de acuerdo con lo establecido en el manual de crédito para la tesorería financiera aprobado por la Junta Directiva, en donde se establecen políticas, procedimientos, documentación, infraestructura tecnológica, estructura organizacional, divulgación de información, órganos de control y capacitación, para atender lo referente a la administración, control, medición y monitoreo de los cupos de inversión.

5.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Con el objeto de salvaguardar la adecuada liquidez del Fondo de Inversión Colectiva, las inversiones se han realizado en instrumentos de alta rotación en el mercado, de igual forma se cuenta con una estrategia de diversificación de plazos de manera tal que se eviten concentraciones excesivas de vencimientos en una sola fecha y para atender posibles necesidades inmediatas de caja, la tesorería mantiene parte de los recursos en el disponible.

El Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez diseñado por la Sociedad Fiduciaria contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen la Sociedad Fiduciaria y los portafolios administrados por esta última en el desarrollo de sus operaciones, incluyendo los Fondos de Inversión Colectiva.

En particular, para los Fondos de Inversión Colectiva administrados Fiduciaria de Occidente S.A., la medición de este riesgo se realiza a través de un indicador de riesgo de liquidez (IRL) para las bandas de 1, 7, 14, 21 y 30 días; indicador que tiene en cuenta las características propias de cada Fondo y que se calcula bajo la metodología interna no objetada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para el cálculo del requerimiento neto de liquidez (RLN) la principal variable a estimar es el Máximo Retiro Probable (MRP), para lo cual Fiduciaria de Occidente S.A. utiliza un modelo histórico al 95% de confianza de los retiros semanales netos de capital, tomando como base la información histórica del último año corrido contado a partir de la fecha de cálculo.

Otro de los elementos del indicador de riesgo de liquidez - IRL es la medición de los Activos Líquidos ajustados por 'liquidez de mercado' (ALM), con el que se mide la liquidez del portafolio. En el cálculo del ALM se asume un descuento sobre el precio de mercado de las inversiones que forman parte de los portafolios, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de las mismas inversiones. Los descuentos o "haircuts" aplicados para los valores tradicionales son el mayor valor entre el 20% y los publicados por el Banco de la República y para títulos valores y demás derechos de contenido económico es del 50%.

Adicionalmente, se definió un sistema de alertas tempranas enfocado a evitar la materialización de eventos adversos de liquidez que en situaciones normales no sucederían. Dichas alertas propenden por desarrollar los procedimientos de gestión que permitan mitigar la exposición al riesgo de liquidez conforme a las políticas definidas para tal efecto. En este sentido es importante mencionar que el IRL tiene un primer disparador (generador de alerta temprana) cuando su valor es inferior a cero por ciento (0%). nivel que es alcanzado cuando los flujos contractuales positivos más el disponible del Fondo respectivo no cubren plenamente los flujos contractuales y no contractuales negativos. Así las cosas, la alerta muestra en primera instancia que es necesario recurrir a la recomposición de los plazos de redención de los activos del Fondo, con el fin de evitar la liquidación con pérdida de activos del Fondo respectivo, en eventos de necesidades de liquidez de muy corto plazo.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

En línea con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia y a lo establecido en la Circular Externa 042 de 2009, Fiduciaria de Occidente S.A. cuenta con un manual del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) en donde se establecen las políticas, procedimientos, estructura organizacional y documentación, elementos con los cuales se desarrollan las actividades de administración, monitoreo, medición y gestión del riesgo de liquidez.

A continuación, se presenta el cálculo del Indicador de Riesgo de Liquidez, IRL, correspondiente a la semana contentiva del corte anual del 31 de diciembre de 2022:

SARL CARTERAS COLECTIVA - RENTA FIJA RECURRENTE						
		1 días	7 días	8 - 14 días	15 - 21 días	22 - 30 días
INGRESOS						
Vencimientos de inversiones	\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Disponible		2.490,1	2.490,1	2.490,1	2.490,1	2.490,1
Tes líquidos		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TES líquidos	\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL INGRESOS		2.490,1	2.490,1	2.490,1	2.490,1	2.490,1
EGRESOS						
Otros egresos	\$	3,8	26,5	26,5	26,5	33,9
MRP Pronosticado		557,6	1.879,3	1.879,3	1.879,3	1.879,3
TOTAL EGRESOS	\$	561,4	1.905,8	1.905,8	1.905,8	1.913,2
RLN (requerimiento neto de liquidez)		1.928,7	584,3	584,3	584,3	576,8
ALM (Activos Líquidos Ajustados por Liquidez de Mercado)		16.478,4	16.478,4	16.478,4	16.478,4	16.478,4
TOTAL ALM	\$	16.478,4	16.478,4	16.478,4	16.478,4	16.478,4
IRL (Índice de riesgo de liquidez)	\$	11,7%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
DL (disponible + liquidez / ALM)	\$	15,1%	15,1%	15,1%	15,1%	15,1%

Fecha de generación: 31/12/2022

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

SARL CARTERAS COLECTIVA - RENTA FIJA RECURRENTE						
		1 días	7 días	8 - 14 días	15 - 21 días	22 - 30 días
INGRESOS						
Vencimientos de inversiones	\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Disponible		29.125,8	29.125,8	29.125,8	29.125,8	29.125,8
Tes Líquidos		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TES Líquidos	\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL INGRESOS		29.125,8	29.125,8	29.125,8	29.125,8	29.125,8
EGRESOS						
Otros egresos	\$	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MRP Pronosticado		6.718,1	19.278,0	19.278,0	19.278,0	19.278,0
TOTAL EGRESOS	\$	6.718,1	19.278,0	19.278,0	19.278,0	19.278,0
RLN (requerimiento neto de liquidez)		22.407,7	9.847,8	9.847,8	9.847,8	9.847,8
ALM (Activos Líquidos Ajustados por Liquidez de Mercado)		157.813,6	157.813,6	157.813,6	157.813,6	157.813,6
TOTAL ALM	\$	157.813,6	157.813,6	157.813,6	157.813,6	157.813,6
IRL (índice de riesgo de liquidez)	\$	14,2%	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%
DL (disponible + liquidez / ALM)	\$	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%	18,5%

Fecha de generación: 31/12/2021

Adicionalmente, mediante Circular Externa 003 de 2015 la Superintendencia Financiera de Colombia definió la metodología para la medición de riesgo de liquidez, del reporte estándar y de los límites de obligatorio cumplimiento aplicables a los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's) abiertos, sin pacto de permanencia, la cual comenzó a aplicar a partir del 31 de agosto de 2015. Para la semana de cierre del 2022 y 2021 la información correspondió a:

MODELO ESTÁNDAR RIESGO DE LIQUEZ FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTOS SIN PACTO DE PERMANENCIA - FORMATO 519						
CIRCULAR EXTERNA 003 DE 2015						
Descripción	Descripción	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Subcuenta	RF Recurrente					
005	Categoría					
005	Efectivo en Pesos	2.577.001,8	2.468.648,4	2.411.444,1	2.420.322,7	2.421.150,2
010	Efectivo en Divisas	64.248,0	64.542,9	64.530,7	65.130,3	65.130,3
999	Total Efectivo	2.641.249,8	2.533.191,3	2.475.974,9	2.485.453,0	2.486.280,5
005	Total recursosLiq. a un día hábil	2.641.249,8	2.529.902,1	2.475.974,9	2.485.453,0	2.486.280,5
020	Participaciones en fondos de inversión colectiva monets	15.459.095,2	15.459.099,9	15.471.386,7	15.429.013,0	15.572.637,0
998	TOTAL ACTIVOS Liq. DE ALTA CALIDAD (ALAC)	18.100.345,1	17.989.002,0	17.947.361,5	17.914.466,0	18.058.917,4
050	Total Liquidez 30 días	18.100.345,1	17.989.002,0	17.947.361,5	17.914.466,0	18.058.917,4
005	Máximo Retiro Neto Probable	2,7	2,7	2,8	2,8	2,8
010	Valor Neto del FIC	15.239.125,9	15.246.378,1	14.672.878,6	15.090.652,0	15.091.434,3
015	Máximo Requerimiento de liquidez	1.523.912,6	1.524.637,8	1.467.287,9	1.509.065,2	1.509.143,4
005	Nivel de Efectivo	17,3	16,6	16,9	16,5	16,5
010	Proporción de RecursosLiq.	17,3	16,6	16,9	16,5	16,5
015	Proporción de Liquidez 30 días	118,8	118,0	122,3	118,7	119,7
020	Indicador de Riesgos de Liquidez	1187,8	1179,9	1223,2	1187,1	1196,6

Fecha de generación: 31/12/2022

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

MODELO ESTÁNDAR RIESGO DE LIQUEDEZ FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTOS SIN PACTO DE PERMANENCIA - FORMATO 519						
CIRCULAR EXTERNA 003 DE 2015						
Descripción	Descripción	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Subcuenta	RF Recurrente					
005	Categoría					
005	Efectivo en Pesos	31.278.737,4	33.044.675,3	29.125.788,8	29.008.064,3	29.008.331,2
999	Total Efectivo	31.278.737,4	33.044.675,3	29.125.788,8	29.008.064,3	29.008.331,2
005	Total recursos liq. A un día hábil	31.278.737,4	33.044.675,3	29.125.788,8	29.008.064,3	29.008.331,2
020	Participaciones en fondos de inversión colectiva monets	148.654.755,3	148.565.801,2	149.196.669,9	149.929.521,7	148.345.220,4
998	TOTAL ACTIVOS LIQ. DE ALTA CALIDAD (ALAC)	179.933.492,7	181.610.476,6	178.322.458,7	178.937.586,0	177.353.551,7
050	Total liquidez 30 días	328.588.248,0	330.176.277,8	327.519.128,6	328.867.107,7	325.698.772,1
005	Máximo Retiro Neto Probable	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2
010	Valor Neto del FIC	201.105.903,1	203.234.673,0	199.237.002,7	199.356.853,0	199.376.409,8
015	Máximo Requerimiento de liquidez	20.110.590,3	20.323.467,3	19.923.700,3	19.935.685,3	19.937.641,0
005	Nivel de efectivo	15,6	16,3	14,6	14,6	14,6
010	Proporción de recursos líquidos	15,6	16,3	14,6	14,6	14,6
015	Proporción de liquidez 30 días	89,5	89,4	89,5	89,8	89,0
020	Indicador de riesgos de liquidez	894,7	893,6	895,0	897,6	889,5

Fecha de generación: 31/12/2021

5.3 Riesgo de Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Se mitiga a través de la aplicación de los manuales del Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO, con los que cuenta la Sociedad Fiduciaria.

Fiduciaria de Occidente S.A. cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Co-lombia. Este sistema es administrado por la Gerencia Financiera y de Riesgo.

Gracias al SARO la Fiduciaria ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas, además de lograr la identificación de las causas de los errores e implementar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo de operación.

En el Manual de Riesgo Operativo de la Fiduciaria, se encuentran las políticas y procedimientos que rigen la Administración del Sistema de Riesgo Operativo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de la Fiduciaria en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

5.4 Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo-SARLAFT forma parte del sistema de control interno de Fiduciaria de Occidente S.A. y como tal existen y se aplican prácticas metodológicas y procedimientos para prevenir el riesgo que la Fiduciaria sea utilizada en operaciones de lavado de activos y/o financiación del terrorismo.

La Fiduciaria ha implementado el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo teniendo como base para ello la normatividad que sobre el particular emite la Superintendencia Financiera de Colombia. La Junta Directiva y la Alta Gerencia han determinado políticas, procedimientos y metodologías documentadas en el Manual Sarlaft y sus documentos anexos mediante los cuales se establecen los mecanismos de control y de monitoreo que permiten identificar y prevenir los riesgos asociados a la vinculación de personas o entidades que no se encuentran dentro de los parámetros y mercados definidos. Periódicamente se evalúa el perfil de riesgo y dentro de los programas de inducción y formación se realiza capacitación a los funcionarios para que conozcan y apliquen las disposiciones sobre SARLAFT.

5.5 Riesgo Legal

Es la contingencia de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos como consecuencia de situaciones de orden jurídico que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor. Para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora cuenta con un área jurídica encargada de revisar los documentos jurídicos suscritos por el Fondo de Inversión Colectiva en el giro normal de sus negocios. Dependiendo del activo a invertir o desinvertir si hubiere lugar a ello. Pues la mayoría de transacciones de compra y venta de activos se da en sistemas transaccionales y de registro. Igualmente es la posibilidad de pérdida en que incurre el Fondo al ser sancionado u obligado a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas o regulaciones el cual se mitiga con las auditorías internas y externas contratadas para el efecto y ahora con la contratación del custodio de valores y con el seguimiento que el área jurídica hace a la expedición de nuevas normas que se expidan sobre el particular. Finalmente, el riesgo legal también surge como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la formalización o ejecución de contratos o transacciones. Lo cual se mitiga con la póliza global bancaria contratada para tales efectos.

NOTA 6 - ESTIMACIONES A VALOR RAZONABLE

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o que sería pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Esta medición se enfoca desde la perspectiva general de mercado, y no desde una perspectiva particular de la entidad. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE

ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente mide los valores razonables de los activos y pasivos usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Descripción	Jerarquía		31 de diciembre de 2022
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en Instrumentos de patrimonio			
Participación en fondos de inversión externos	0,0	19.374,0	19.374,0
Participación en fondos de inversión colectiva	0,0	12,3	12,3
Operaciones de contado	0,0	3,7	3,7
Contratos Forward	0,0	9.762,8	9.762,8
Total activos medidos a valor razonable	0,0	29.152,8	\$ 29.152,8
Pasivos medidos a valor razonable			
Contratos Forward	0,0	(16.542,7)	(16.542,7)
Operaciones de contado	0,0	(3,7)	(3,7)
Total pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes	0,0	(16.546,4)	\$ (16.546,4)

Descripción	Jerarquía		31 de diciembre de 2021
	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en Instrumentos de patrimonio			
Activos medidos a valor razonable			
Participación en fondos de inversión externos	183.701,1	0,0	183.701,1
Participación en fondos de inversión colectiva	0,0	7,7	7,7
Total activos medidos a valor razonable	183.701,1	7,7	\$ 183.708,8
Pasivos medidos a valor razonable			
Contratos Forward	0,0	(13.327,4)	\$ (13.327,4)

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
 RECURRENTE
 ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
 Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 se presentó transferencia de nivel de jerarquía de la participación en fondos de inversión externos. Esta transferencia es por reclasificación, teniendo en cuenta que el precio reportado por Precia corresponde al NAV (valor de la unidad), el cual no responde necesariamente a una negociación del Fondo Pimco sino al valor de unidad que reporta el administrador.

Descripción	Transferencia de jerarquías de nivel 1 a nivel 2
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	
Participación en fondos de inversión externos	\$ 28.348,50

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación

Inversiones negociables en títulos participativos – instrumentos de patrimonio

Características

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.

Valoración

Las inversiones en fondos de inversión colectiva, se deberán valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

Contabilización

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.

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Instrumentos financieros derivados

Es una operación cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores.

Valoración

La valoración se da por la publicación del proveedor en las curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen en tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos de forward de tasas de cambio.

En todo caso, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se ajusta teniendo en cuenta el riesgo de crédito asociado a las contrapartes de cada operación (CVA– Credit Value Adjustment) y refleja el riesgo de crédito propio (DVA– Debit Valuation Adjustment), afectando de manera directa la tasa de descuento utilizada para la valoración de la posición, siempre y cuando la posición del instrumento sea ganadora.

Contabilización

Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable.

Cambios posterior es en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, sin importar si el instrumento se encuentra catalogado como especulativo o de cobertura, toda vez que estos últimos, por las características propias de la posición primaria cubierta (tasa de cambio) pueden ser considerados como coberturas naturales cuya afectación se realiza con cargo o abono a resultados.

NOTA 7 - EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo, junto con el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente mantiene fondos en efectivo:

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco de Occidente S.A.	AAA	\$ 696,6	4.421,2
Banco de Bogotá S.A.	AAA	132,3	168,9
Bancolombia S.A.	AAA	452,5	1.093,5
Banco Davivienda S.A.	AAA	955,1	332,6
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	AAA	8,4	111,8
Banco GNB Sudameris S.A.	AA+	52,2	259,3
Banco Colpatria S.A.	AAA	21,4	100,0
Bancoldex S.A.	AAA	51,5	946,8
BBVA Colombia S.A.	AAA	20,8	115,3
Banco Santander de Negocios de Colombia S.A.	AAA	31,2	11,2
Saldo en Bancos Nacionales		\$ 2.422,0	7.560,6
Citibank New York	F1+	68,9	21.447,8
Saldo en Bancos del Exterior		\$ 68,9	21.447,8
TOTAL DE EFECTIVO		\$ 2.490,9	29.008,4

La disminución del efectivo en el fondo Renta Fija Recurrente corresponde al decrecimiento del mismo a causa del retiro de inversionistas durante el año en curso, pasando de administrar en diciembre de 2021 \$199.376,4 millones a administrar \$ 15.092,2 millones a diciembre de 2022.

El siguiente es el detalle de partidas conciliatorias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 respectivamente:

<u>A 31 de diciembre de 2022</u>			
	<u>Inferior a 30 días</u>		
	<u>Cantidad</u>		<u>Valor</u>
Notas crédito pendientes en libros (1)	71	\$	10,2
Notas débito pendientes en libros (2)	41		27,2
Notas crédito pendientes en extracto (1)	160		11,9
Notas débito pendientes en extracto (2)	23		25,5

(1) En los dos tipos de partidas conciliatorias, los saldos corresponden a los rendimientos financieros que son legalizados en el mes de enero y febrero 2023.

(2) Corresponde a gastos por GMF, que son legalizadas en el mes de enero y febrero de 2023.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre de 2021

	<u>Inferior a 30 días</u>		<u>Superior a 30 días</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Notas crédito pendientes en libros (1)	124	\$ 16.320,3	2	\$ 0,1
Notas débito pendientes en libros (2)	106	24.837,6	28	74,7
Notas crédito pendientes en extracto (1)	162	16.250,1	3	5,4
Notas débito pendientes en extracto (2)	216	24.646,8	69	5,0

(1) En los dos tipos de partidas se encuentran \$16.100 millones que corresponden a operaciones en moneda extranjera que serán regularizadas en el mes de enero 2022, el restante corresponde a los rendimientos financieros que son legalizados en el mes de enero.

(2) Se encuentran \$24.500 millones de operaciones en moneda extranjera regularizada el mes de enero de 2022, las demás partidas corresponden al cobro de GMF por parte de las entidades bancarias que se encuentran en trámite de devolución.

No existen restricciones sobre el efectivo a la fecha indicada.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de las inversiones al 31 diciembre de 2022 y 2021:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Activos Financieros de Inversión		
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Inversiones en Instrumentos de patrimonio		
Participación en fondos de inversión colectiva	12,3	7,7
Participación en fondos de inversión externos (1)	19.374,0	183.701,1
Total activos financieros de inversión	\$ 19.386,3	183.708,8
Operaciones de Contado (Fondos de Inversión del Exterior - Posición activa)	3,7	0,0
Subtotal de operaciones de contado	\$ 3,7	0,0
Total de activos de inversión	\$ 19.390,0	183.708,8
Operaciones de Contado (Fondos de Inversión del Exterior - Posición pasiva)	(3,7)	0,0
Total de pasivos de inversión	\$ (3,7)	0,0

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) De acuerdo con el numeral 4 de la cláusula 3.2 del reglamento del fondo se establecen como activos aceptados para invertir las participaciones emitidas en el extranjero por fondos internacionales que permitan la exposición a mercados de renta fija de la familia PIMCO Funds: Global Investors series plc gestionado por PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

De acuerdo a la estrategia de inversión del fondo se estableció mediante acta 41 del 29 de mayo de 2020 del comité de productos donde se definieron condiciones de uso de marca en conjunto con PIMCO.

La disminución de la inversión en el Income Fund administrado por PIMCO en Renta Fija Recurrente al cierre del 31 de diciembre de 2022 con respecto al 31 de diciembre de 2021 corresponde a la liquidación de posiciones a fin de cubrir con el volumen de retiros de recursos por parte de los inversionistas.

Maduración del Portafolio

El siguiente es el detalle de la maduración del portafolio al 31 de diciembre de 2022:

<u>Activo financiero de inversión</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio	\$ 19.386,3	19.386,3
Total	\$ 19.386,3	19.386,3

El siguiente es el detalle de la maduración del portafolio al 31 de diciembre de 2021:

<u>Activo financiero de inversión</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio	\$ 183.708,8	183.708,8
Total	\$ 183.708,8	183.708,8

Evaluación de las inversiones

La inversión cumple con lo definido en el reglamento en cuanto a los activos admisibles a invertir en especial para aquellos fondos administrados por Pimco.

La Sociedad Fiduciaria evaluó la totalidad de las inversiones para el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y determinó que no requiere provisión por deterioro.

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se mantienen con fines de negociación y son consideradas como corrientes.

No existen restricciones sobre los activos financieros de inversión.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 - CONTRATOS FORWARD

El Fondo usa derivados para administrar su exposición a los riesgos de moneda extranjera. Los instrumentos utilizados incluyen permutas financieras de tasa de interés, contratos a término, futuro y opciones. El Fondo no aplica contabilidad de cobertura.

El siguiente es el detalle de las operaciones Forward del Fondo Renta Fija Recurrente al 31 de diciembre de 2022 con saldo débito (utilidad) y con saldo crédito (pérdida).

Derivados posición Activa:

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)				
390.000,0	3.983,0	4.212,0	1.642.683.900,0	1.866,8	1.626,3	(0,7)	239,8
500.000,0	3.811,0	4.011,9	2.005.935.000,0	2.403,5	2.004,1	(0,4)	399,0
264.000,0	3.811,0	4.013,9	1.059.669.600,0	1.268,1	1.057,7	(0,1)	210,3
542.000,0	3.822,0	4.022,2	2.180.026.980,0	2.603,4	2.176,0	0,0	427,4
550.000,0	3.787,2	3.994,0	2.196.678.000,0	2.639,2	2.189,2	(0,3)	449,7
600.000,0	3.787,2	3.995,3	2.397.204.000,0	2.878,1	2.387,5	(0,6)	490,0
560.000,0	3.834,0	4.045,2	2.265.284.000,0	2.687,7	2.258,3	(0,3)	429,1
500.000,0	3.834,0	4.050,9	2.025.425.000,0	2.397,2	2.014,7	(0,5)	382,0
650.000,0	3.834,0	4.051,6	2.633.527.000,0	3.116,0	2.618,8	(0,7)	496,5
321.600,0	3.834,0	4.052,3	1.303.219.680,0	1.541,5	1.295,5	(0,3)	245,7
630.000,0	3.834,0	4.053,4	2.553.610.500,0	3.019,5	2.537,8	(0,6)	481,1
500.000,0	3.834,0	4.055,9	2.027.930.000,0	2.395,6	2.013,4	(0,5)	381,7
530.000,0	3.770,0	3.958,8	2.098.185.200,0	2.539,1	2.082,5	(0,6)	456,0
120.000,0	3.757,0	3.942,1	473.052.000,0	574,9	469,5	(0,1)	105,3
500.000,0	3.757,0	3.942,8	1.971.380.000,0	2.395,1	1.956,1	(0,6)	438,4
480.000,0	3.757,0	3.943,4	1.892.846.400,0	2.299,1	1.877,5	(0,6)	421,0
420.000,0	4.009,5	4.192,7	1.760.934.000,0	2.011,7	1.746,7	(0,3)	264,7
500.000,0	4.038,0	4.224,2	2.112.085.000,0	2.394,6	2.094,4	(0,4)	299,8
500.000,0	4.038,0	4.227,0	2.113.515.000,0	2.393,6	2.093,1	(0,9)	299,6
Total pasan valores				43.424,7	36.499,1	(8,5)	6.917,1

(Continúa)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros**

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)		Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)	Total vienen valores				
					43.424,7	36.499,1	(8,5)	6.917,1
200.000,0	4.038,0	4.228,5	845.692.000,0		957,2	837,0	(0,4)	119,8
300.000,0	4.075,0	4.270,0	1.281.012.000,0		1.435,8	1.267,9	(0,5)	167,4
390.000,0	4.075,0	4.270,8	1.665.608.100,0		1.866,4	1.648,0	(0,7)	217,7
430.000,0	4.075,0	4.280,5	1.840.623.600,0		2.054,9	1.813,6	(0,7)	240,6
400.000,0	4.075,0	4.288,8	1.715.512.000,0		1.909,2	1.684,4	(0,7)	224,1
180.000,0	4.075,0	4.289,5	772.115.400,0		859,0	757,8	(0,7)	100,5
420.000,0	4.115,0	4.332,1	1.819.465.200,0		2.004,4	1.785,8	(1,6)	217,0
280.000,0	4.115,0	4.332,8	1.213.189.600,0		1.336,1	1.190,4	(1,0)	144,7
237.500,0	3.912,0	4.095,1	972.595.750,0		1.133,3	954,3	(1,3)	177,7
600.000,0	4.122,0	4.303,4	2.582.064.000,0		2.862,8	2.532,7	(2,3)	327,8
400.000,0	4.122,0	4.304,2	1.721.676.000,0		1.908,3	1.688,2	(1,6)	218,5
400.000,0	4.302,0	4.494,3	1.797.704.000,0		1.908,3	1.762,8	(1,1)	144,4
500.000,0	4.302,0	4.496,9	2.248.425.000,0		2.384,5	2.202,6	(1,3)	180,6
600.000,0	4.403,9	4.553,0	2.731.788.000,0		2.861,1	2.675,2	(1,4)	184,5
220.000,0	4.486,8	4.633,2	1.019.295.200,0		1.048,9	997,9	(0,4)	50,6
433.000,0	4.485,2	4.617,8	1.999.485.750,0		2.064,5	1.957,4	(0,9)	106,2
225.000,0	4.627,7	4.763,0	1.071.672.750,0		1.072,4	1.048,5	(0,3)	23,6
					73.091,8	63.303,6	(25,4)	9.762,8

Derivados posición Pasiva:

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)		Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)	Total pasan valores				
500.000,0	3.824,0	4.007,0	2.003.505.000,0		2.001,6	2.403,5	0,0	(401,9)
806.000,0	3.808,7	3.984,9	3.211.821.340,0		3.205,9	3.871,5	0,1	(665,5)
550.000,0	3.874,5	4.054,2	2.229.815.500,0		2.222,2	2.639,2	0,1	(416,9)
600.000,0	3.874,5	4.054,9	2.432.934.000,0		2.423,1	2.878,1	0,1	(454,9)
650.000,0	3.918,4	4.102,4	2.666.560.000,0		2.651,7	3.116,0	0,1	(464,2)
250.000,0	3.902,3	4.084,9	1.021.225.000,0		1.015,2	1.198,3	0,0	(183,1)
71.600,0	3.902,3	4.080,8	292.184.564,0		290,5	343,2	0,0	(52,7)
630.000,0	3.837,0	4.014,2	2.528.958.600,0		2.513,3	3.019,5	0,1	(506,1)
650.000,0	3.864,4	4.042,3	2.627.508.000,0		2.607,9	3.114,0	0,1	(506,0)
					18.931,4	22.583,3	0,6	(3.651,3)

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)				
Total vienen valores				18.931,4	22.583,3	0,6	(3.651,3)
500.000,0	3.913,6	4.091,5	2.045.745.000,0	2.029,9	2.395,1	0,1	(365,1)
900.000,0	3.911,4	4.085,1	3.676.545.000,0	3.646,8	4.310,8	0,2	(663,8)
390.000,0	3.979,7	4.176,7	1.628.916.900,0	1.612,7	1.866,8	0,1	(254,0)
500.000,0	3.950,2	4.140,9	2.070.460.000,0	2.055,7	2.395,6	0,1	(339,8)
500.000,0	3.950,2	4.142,4	2.071.195.000,0	2.053,8	2.394,6	0,1	(340,7)
500.000,0	3.950,2	4.143,9	2.071.935.000,0	2.052,0	2.393,6	0,2	(341,4)
500.000,0	3.950,2	4.144,6	2.072.300.000,0	2.051,0	2.393,1	0,2	(341,9)
390.000,0	3.887,0	4.073,6	1.588.715.700,0	1.571,9	1.866,4	0,2	(294,3)
560.000,0	3.830,3	4.009,8	2.245.482.400,0	2.238,5	2.687,7	0,0	(449,2)
500.000,0	3.830,3	4.012,3	2.006.145.000,0	1.995,6	2.397,2	0,1	(401,5)
430.000,0	3.865,1	4.053,0	1.742.790.000,0	1.717,2	2.054,9	0,2	(337,5)
517.500,0	3.812,8	4.010,2	2.075.268.150,0	2.036,3	2.469,4	0,4	(432,7)
600.000,0	3.816,1	4.021,1	2.412.666.000,0	2.366,5	2.862,8	0,5	(495,8)
800.000,0	3.829,8	4.034,9	3.227.928.000,0	3.165,2	3.816,6	0,7	(650,7)
600.000,0	3.836,9	4.045,4	2.427.252.000,0	2.382,4	2.863,4	0,5	(480,5)
500.000,0	3.818,3	4.028,7	2.014.360.000,0	1.973,3	2.384,5	0,4	(410,8)
478.000,0	3.818,3	4.030,3	1.926.502.520,0	1.884,8	2.278,4	0,4	(393,2)
400.000,0	3.828,2	4.035,9	1.614.376.000,0	1.585,1	1.909,2	0,2	(323,9)
600.000,0	3.851,3	4.067,4	2.440.452.000,0	2.389,9	2.861,1	0,5	(470,7)
433.000,0	3.851,3	4.067,8	1.761.370.390,0	1.724,3	2.064,5	0,4	(339,8)
220.000,0	3.843,8	4.060,6	893.338.600,0	874,6	1.048,9	0,2	(174,1)
225.000,0	3.834,7	4.052,0	911.704.500,0	892,0	1.072,5	0,2	(180,3)
544.000,0	3.835,2	4.050,5	2.203.493.760,0	2.156,5	2.593,4	0,5	(436,4)
571.000,0	3.835,2	4.052,2	2.313.806.200,0	2.261,5	2.720,7	0,5	(458,7)
368.000,0	3.844,6	4.064,4	1.495.713.920,0	1.461,4	1.753,2	0,3	(291,5)
458.000,0	3.812,7	4.029,8	1.845.657.560,0	1.802,7	2.181,7	0,4	(378,6)
725.000,0	3.781,3	4.004,5	2.903.248.000,0	2.834,8	3.453,2	0,6	(617,8)
500.000,0	3.772,5	4.005,7	2.002.860.000,0	1.955,0	2.381,2	0,4	(425,8)
480.000,0	3.765,8	3.989,6	1.915.017.600,0	1.871,1	2.286,8	0,4	(415,3)
552.000,0	3.783,3	4.020,7	2.219.437.440,0	2.146,5	2.619,7	0,7	(472,5)
774.000,0	3.780,4	4.016,8	3.108.964.500,0	3.007,8	3.673,7	1,0	(664,9)
200.000,0	4.968,8	5.108,0	1.021.600.000,0	953,4	999,8	0,1	(46,3)
344.000,0	4.822,1	4.950,1	1.702.824.080,0	1.639,9	1.666,5	0,1	(26,5)
178.000,0	4.830,0	4.958,6	882.637.920,0	848,5	863,5	0,0	(15,0)
100.000,0	4.975,8	5.104,1	510.407.000,0	476,7	499,3	0,0	(22,6)
200.000,0	5.020,0	5.142,9	1.028.584.000,0	953,3	1.006,3	0,1	(52,9)
400.000,0	4.914,6	5.032,9	2.013.160.000,0	1.905,9	1.967,6	0,1	(61,6)
Total pasan valores				89.505,9	106.037,0	11,7	(16.519,4)

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos) VPN pactada (4)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
		Total vienen valores		89.505,9	106.037,0	11,7	(16.519,4)
171.000,0	4.815,6	4.911,4	839.840.850,0	814,8	820,8	0,0	(6,0)
150.000,0	4.812,6	4.904,2	735.624.000,0	714,6	718,7	0,0	(4,1)
230.000,0	4.750,7	4.755,6	1.093.794.900,0	1.092,4	1.105,6	0,0	(13,2)
				<u>92.127,7</u>	<u>108.682,1</u>	<u>11,7</u>	<u>(16.542,7)</u>

(1) Valor nominal del forward expresado en dólares americanos.

(2) Tasa de cambio pactada para la fecha de cumplimiento expresada en pesos colombianos.

(3) Tasa de cambio (precio spot) en la fecha de negociación del forward expresada en pesos colombianos.

(4) Valor presente neto de la tasa forward.

Ajustes CVA y DVA

Al 31 de diciembre de 2022 se realizaron los siguientes ajustes por riesgo de contraparte a los derivados negociados en el mercado mostrador (OTC):

31 de diciembre de 2022	Valor razonable	Ajuste CVA	(Cifras en pesos Colombianos) Valor Razonable Ajustado
Forwards Activo	\$ 9.788.177.194,7	\$ (25.385.436,2)	\$ 9.762.791.758,5
31 de diciembre de 2022	Valor razonable	Ajuste DVA	(Cifras en pesos Colombianos) Valor Razonable Ajustado
Forwards Pasivo	\$ (16.554.368.008,9)	\$ 11.672.983,8	\$ (16.542.695.025,2)

El siguiente es el detalle de las operaciones Forward del Fondo Renta Fija Recurrente al 31 de diciembre de 2021 con saldo crédito (perdida).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Derivados posición Pasiva:

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)				
2.400.000,0	3.518,1	3.577,8	8.586.624.000,0	8.553,1	9.565,4	0,6	(1.011,7)
950.000,0	3.518,1	3.577,6	3.398.720.000,0	3.385,8	3.786,3	0,2	(400,3)
700.000,0	3.546,3	3.608,4	2.525.880.000,0	2.515,5	2.789,9	0,2	(274,2)
1.000.000,0	3.537,8	3.597,2	3.597.170.000,0	3.587,1	3.985,2	0,2	(397,9)
700.000,0	3.555,4	3.617,1	2.531.963.000,0	2.520,4	2.789,9	0,2	(269,3)
2.140.000,0	3.602,6	3.665,9	7.844.919.000,0	7.808,2	8.529,3	0,4	(720,7)
900.000,0	3.589,8	3.651,7	3.286.530.000,0	3.272,7	3.587,0	0,2	(314,1)
1.090.000,0	3.624,8	3.687,5	4.019.353.200,0	4.000,1	4.344,3	0,2	(344,0)
330.000,0	3.622,4	3.683,8	1.215.663.900,0	1.209,9	1.315,3	0,1	(105,3)
170.000,0	3.553,7	3.612,2	614.075.700,0	610,2	677,7	0,1	(67,4)
402.000,0	3.578,1	3.638,4	1.462.636.800,0	1.453,0	1.602,6	0,2	(149,4)
201.000,0	3.553,4	3.619,3	727.481.310,0	722,4	801,4	0,1	(78,9)
345.000,0	3.590,2	3.655,2	1.261.044.000,0	1.251,5	1.375,6	0,1	(124,0)
297.000,0	3.635,3	3.701,4	1.099.324.710,0	1.090,9	1.184,2	0,1	(93,2)
135.000,0	3.666,9	3.735,8	504.326.250,0	500,6	538,3	0,0	(37,7)
75.000,0	3.737,1	3.804,3	285.324.750,0	282,9	299,1	0,0	(16,2)
435.000,0	3.631,0	3.696,7	1.608.073.200,0	1.593,5	1.734,8	0,2	(141,1)
202.500,0	3.645,3	3.715,2	752.336.100,0	745,4	807,6	0,1	(62,1)
455.000,0	3.653,7	3.723,1	1.694.005.950,0	1.677,3	1.814,8	0,2	(137,3)
350.000,0	3.666,5	3.743,5	1.310.218.000,0	1.297,2	1.396,0	0,2	(98,6)
161.000,0	3.620,4	3.694,0	594.735.610,0	588,9	642,2	0,1	(53,2)
187.600,0	3.595,6	3.669,0	688.298.772,0	681,0	748,3	0,1	(67,2)
187.600,0	3.606,3	3.679,1	690.201.036,0	682,8	748,3	0,1	(65,4)
500.000,0	3.638,9	3.708,1	1.854.035.000,0	1.833,8	1.994,5	0,3	(160,4)
294.000,0	3.630,8	3.704,4	1.089.102.420,0	1.076,7	1.172,8	0,2	(95,9)
514.200,0	3.640,1	3.713,6	1.909.553.688,0	1.887,8	2.051,3	0,3	(163,2)
500.000,0	3.712,9	3.784,5	1.892.255.000,0	1.869,8	1.994,7	0,2	(124,7)
290.000,0	3.846,5	3.925,7	1.138.455.900,0	1.124,1	1.157,0	0,1	(32,8)
400.000,0	3.750,8	3.907,2	1.562.888.000,0	1.496,9	1.590,7	0,7	(93,1)
189.000,0	3.800,2	3.877,4	732.832.380,0	723,8	754,0	0,1	(30,1)
473.000,0	3.715,0	3.791,8	1.793.530.860,0	1.771,3	1.887,1	0,3	(115,5)
473.000,0	3.715,0	3.793,3	1.794.249.820,0	1.770,5	1.887,1	0,3	(116,3)
520.000,0	3.703,5	3.778,4	1.964.762.800,0	1.942,1	2.074,4	0,2	(132,1)
520.000,0	3.703,5	3.779,7	1.965.438.800,0	1.941,4	2.074,6	0,3	(132,9)
520.000,0	3.703,5	3.780,6	1.965.886.000,0	1.940,8	2.074,6	0,3	(133,5)
520.000,0	3.703,5	3.781,6	1.966.447.600,0	1.940,1	2.074,7	0,3	(134,3)
Total pasan valores				71.349,5	77.851,0	7,5	(6.494,0)

(Continúa)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros**

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)				
Total vienen valores				71.349,5	77.851,0	7,5	(6.494,0)
500.000,0	3.734,3	3.815,7	1.907.855.000,0	1.882,1	1.994,9	0,3	(112,5)
450.000,0	3.728,0	3.810,0	1.714.509.000,0	1.691,1	1.795,4	0,2	(104,1)
450.000,0	3.682,3	3.760,6	1.692.288.000,0	1.671,1	1.795,3	0,3	(123,9)
450.000,0	3.682,3	3.764,8	1.694.146.500,0	1.669,7	1.795,4	0,3	(125,4)
400.000,0	3.750,8	3.836,3	1.534.532.000,0	1.511,4	1.595,9	0,2	(84,3)
400.000,0	3.750,8	3.858,9	1.543.564.000,0	1.508,4	1.595,0	0,4	(86,2)
400.000,0	3.750,8	3.907,2	1.562.888.000,0	1.496,9	1.590,7	0,7	(93,1)
400.000,0	3.750,8	3.907,2	1.562.888.000,0	1.496,9	1.590,7	0,7	(93,1)
484.000,0	3.735,6	3.820,3	1.849.015.520,0	1.822,1	1.931,1	0,3	(108,7)
484.000,0	3.735,6	3.821,5	1.849.591.480,0	1.821,5	1.931,0	0,3	(109,2)
484.000,0	3.735,6	3.823,3	1.850.467.520,0	1.820,9	1.931,0	0,3	(109,8)
484.000,0	3.735,6	3.833,5	1.855.428.520,0	1.820,4	1.930,7	0,3	(110,0)
484.000,0	3.735,6	3.846,2	1.861.575.320,0	1.818,9	1.930,0	0,4	(110,7)
484.000,0	3.735,6	3.859,8	1.868.152.880,0	1.816,8	1.928,9	0,4	(111,7)
484.000,0	3.735,6	3.874,6	1.875.296.720,0	1.813,8	1.927,0	0,4	(112,8)
484.000,0	3.735,6	3.887,0	1.881.322.520,0	1.810,9	1.925,8	0,8	(114,1)
528.000,0	3.735,6	3.896,9	2.057.579.040,0	1.970,4	2.099,7	0,9	(128,4)
500.000,0	3.747,5	3.903,9	1.951.945.000,0	1.871,9	1.988,7	0,8	(116,0)
500.000,0	3.747,5	3.906,6	1.953.300.000,0	1.870,2	1.988,3	0,9	(117,2)
600.000,0	3.713,8	3.862,3	2.317.386.000,0	2.225,2	2.386,8	1,1	(160,5)
540.000,0	3.713,8	3.864,5	2.086.813.800,0	1.997,7	2.147,3	1,0	(148,6)
575.000,0	3.713,8	3.864,6	2.222.162.250,0	2.130,7	2.287,0	1,1	(155,2)
189.000,0	3.671,4	3.825,1	722.940.120,0	691,4	751,5	0,4	(59,7)
580.000,0	3.642,3	3.731,5	2.164.287.400,0	2.129,1	2.314,0	0,5	(184,4)
450.000,0	3.657,4	3.814,2	1.716.390.000,0	1.642,2	1.789,3	1,0	(146,1)
450.000,0	3.657,4	3.815,4	1.716.925.500,0	1.641,5	1.789,2	1,0	(146,7)
600.000,0	3.609,2	3.759,6	2.255.760.000,0	2.157,8	2.385,7	1,4	(226,5)
290.000,0	3.609,2	3.759,9	1.090.368.100,0	1.042,8	1.153,1	0,7	(109,6)
252.000,0	3.773,0	3.950,2	995.437.800,0	948,2	1.001,4	0,4	(52,8)
180.000,0	3.738,8	3.905,6	703.015.200,0	669,5	715,2	0,3	(45,4)
400.000,0	3.713,4	3.901,7	1.560.664.000,0	1.485,1	1.589,2	0,7	(103,4)
Total pasan valores				123.296,1	133.426,2	26,0	(10.104,1)

(Continúa)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros**

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
			VPN pactada (4)				
Total vienen valores				123.296,1	133.426,2	26,0	(10.104,1)
200.000,0	3.748,3	3.929,9	785.976.000,0	747,7	794,6	0,3	(46,6)
516.000,0	3.775,5	3.959,3	2.042.978.160,0	1.943,4	2.050,0	0,8	(105,8)
500.000,0	3.824,0	4.007,0	2.003.505.000,0	1.901,5	1.985,3	1,3	(82,5)
806.000,0	3.808,7	3.984,9	3.211.821.340,0	3.046,5	3.199,8	2,2	(151,1)
550.000,0	3.874,5	4.054,2	2.229.815.500,0	2.113,3	2.183,1	1,3	(68,5)
600.000,0	3.874,5	4.054,9	2.432.934.000,0	2.305,0	2.381,3	1,4	(74,9)
650.000,0	3.918,4	4.102,4	2.666.560.000,0	2.524,2	2.579,3	1,3	(53,8)
250.000,0	3.902,3	4.084,9	1.021.225.000,0	966,6	992,0	0,5	(24,9)
71.600,0	3.902,3	4.080,8	292.184.564,0	276,5	284,1	0,2	(7,4)
630.000,0	3.837,0	4.014,2	2.528.958.600,0	2.393,2	2.499,7	1,6	(104,9)
650.000,0	3.864,4	4.042,3	2.627.508.000,0	2.484,7	2.578,6	1,6	(92,3)
500.000,0	3.913,6	4.091,5	2.045.745.000,0	1.934,3	1.983,5	1,1	(48,1)
900.000,0	3.911,4	4.085,1	3.676.545.000,0	3.475,6	3.570,1	2,0	(92,5)
390.000,0	3.979,7	4.176,7	1.628.916.900,0	1.538,3	1.546,6	0,7	(7,6)
500.000,0	3.950,2	4.140,9	2.070.460.000,0	1.958,3	1.983,6	0,9	(24,4)
500.000,0	3.950,2	4.142,4	2.071.195.000,0	1.957,7	1.983,3	1,0	(24,6)
500.000,0	3.950,2	4.143,9	2.071.935.000,0	1.957,0	1.983,0	1,0	(25,0)
500.000,0	3.950,2	4.144,6	2.072.300.000,0	1.956,7	1.982,8	1,0	(25,1)
390.000,0	3.887,0	4.073,6	1.588.715.700,0	1.499,8	1.546,5	0,9	(45,8)
560.000,0	3.830,3	4.009,8	2.245.482.400,0	2.128,5	2.222,9	1,4	(93,0)
500.000,0	3.830,3	4.012,3	2.006.145.000,0	1.899,4	1.984,1	1,3	(83,4)
430.000,0	3.865,1	4.053,0	1.742.790.000,0	1.641,6	1.704,2	1,0	(61,6)
517.500,0	3.812,8	4.010,2	2.075.268.150,0	1.950,4	2.049,7	1,4	(97,9)
600.000,0	3.816,1	4.021,1	2.412.666.000,0	2.267,1	2.376,4	1,6	(107,7)
800.000,0	3.829,8	4.034,9	3.227.928.000,0	3.032,7	3.168,3	2,0	(133,6)
600.000,0	3.836,9	4.045,4	2.427.252.000,0	2.281,6	2.376,6	1,5	(93,5)
500.000,0	3.818,3	4.028,7	2.014.360.000,0	1.891,5	1.979,9	1,3	(87,1)
478.000,0	3.818,3	4.030,3	1.926.502.520,0	1.807,8	1.892,4	1,2	(83,4)
400.000,0	3.828,2	4.035,9	1.614.376.000,0	1.517,8	1.584,5	1,0	(65,7)
600.000,0	3.851,3	4.067,4	2.440.452.000,0	2.291,2	2.375,8	1,4	(83,2)
433.000,0	3.851,3	4.067,8	1.761.370.390,0	1.653,4	1.714,5	1,0	(60,1)
220.000,0	3.843,8	4.060,6	893.338.600,0	838,6	871,1	0,5	(32,0)
225.000,0	3.834,7	4.052,0	911.704.500,0	855,5	890,8	0,6	(34,7)
544.000,0	3.835,2	4.050,5	2.203.493.760,0	2.068,0	2.153,8	1,4	(84,4)
571.000,0	3.835,2	4.052,2	2.313.806.200,0	2.170,0	2.260,3	1,4	(88,9)
368.000,0	3.844,6	4.064,4	1.495.713.920,0	1.402,5	1.456,7	0,9	(53,3)
Total pasan valores				191.974,0	204.595,4	68,0	(12.553,4)

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Valor Nominal de la Operación (1)	Tasa negociada (2)	Tasa de cambio de negociación (3)	(Cifras en pesos Colombianos) VPN pactada (4)	Valor del derecho	Valor de la obligación	Ajuste de DVA	Utilidad / Pérdida acumulada
Total vienen valores				191.974,0	204.595,4	68,0	(12.553,4)
458.000,0	3.812,7	4.029,8	1.845.657.560,0	1.730,4	1.812,8	1,2	(81,2)
725.000,0	3.781,3	4.004,5	2.903.248.000,0	2.721,4	2.869,5	2,0	(146,1)
500.000,0	3.772,5	4.005,7	2.002.860.000,0	1.877,1	1.978,9	1,4	(100,4)
480.000,0	3.765,8	3.989,6	1.915.017.600,0	1.795,7	1.900,0	1,4	(102,9)
552.000,0	3.783,3	4.020,7	2.219.437.440,0	2.069,8	2.181,6	2,2	(109,6)
774.000,0	3.780,4	4.016,8	3.108.964.500,0	2.899,7	3.059,3	3,0	(156,6)
390.000,0	3.983,0	4.212,0	1.642.683.900,0	1.546,6	1.551,3	0,7	(4,0)
2.140.000,0	3.998,0	4.027,2	8.618.122.400,0	8.529,3	8.577,8	0,1	(48,4)
1.090.000,0	3.998,0	4.027,6	4.390.105.800,0	4.344,3	4.369,1	0,0	(24,8)
				<u>219.488,3</u>	<u>232.895,7</u>	<u>80,0</u>	<u>(13.327,4)</u>

Ajustes DVA

Al 31 de diciembre de 2021 se realizaron los siguientes ajustes por riesgos de contraparte a los derivados negociados en el mercado mostrador (OTC)

31 Diciembre de 2021	Valor razonable	Ajuste DVA	(Cifras en pesos Colombianos) Valor Razonable Ajustado
Forwards	\$ (13.407.300.414,5)	\$ 79.991.305,8	\$ (13.327.309.108,7)

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisión fiduciaria	\$ 1,1	9,8
Costos y gastos por pagar (1)	3,8	3,4
Retención en la fuente	0,2	0,2
Total cuentas por pagar	<u>\$ 5,1</u>	<u>13,4</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) Para el mes de Diciembre de 2022 y el saldo al 31 de diciembre de 2021 corresponde a la causación de las facturas que se cancelan en enero de 2023 y 2022, respectivamente.

Las cuentas por pagar presentan una antigüedad menor a 12 meses por lo tanto son consideradas como corrientes.

NOTA 11 - ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS

De acuerdo con el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente cualquier persona natural o jurídica puede participar como inversionista cumpliendo con las normas legales colombianas establecidas para la prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo – SARLAFT y la ley FATCA, teniendo en cuenta entre otros los siguientes aspectos establecidos en dicho reglamento:

a) El monto mínimo de vinculación y permanencia en el Fondo no podrá ser inferior a cien mil pesos (\$100.000), por inversionista.

Cuando algún inversionista llegare a tener un monto inferior al límite aquí establecido, la Sociedad Administradora deberá de forma inmediata informarle tal situación vía telefónica y/o por escrito para que aquel se ajuste al citado límite en un plazo máximo de un (1) mes, contado a partir del Día Hábil siguiente al día en que se presentó el respectivo defecto. En el evento en que el inversionista no se ajuste al límite aquí establecido, la Sociedad Administradora procederá a girar y/o consignar en la cuenta bancaria señalada por el inversionista al momento de su vinculación, los recursos entregados por este y procederá a desvincularlo del Fondo. El cumplimiento de esta disposición no dará lugar al reconocimiento de rendimientos de parte del Fondo de Inversión Colectiva y/o de la Sociedad Administradora en caso que el defecto deba ponerse a disposición del inversionista a través de la expedición de un cheque, por no existir o no tener información alguna sobre alguna cuenta bancaria abierta a nombre del Inversionista.

b) Los aportes pueden efectuarse en dinero, cheque local, transferencia de recursos, que se pueden efectuar en las oficinas de la Sociedad Fiduciaria, sus agencias o sucursales, o en las oficinas de las entidades con las que haya celebrado contratos de uso de red.

c) El Fondo deberá tener como mínimo diez (10) Inversionistas y ningún inversionista podrá poseer directa o indirectamente una participación que exceda del diez (10%) por ciento del valor del patrimonio del Fondo.

d) El Fondo por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación, total o parcialmente, en cualquier momento.

e) La naturaleza de los derechos de los inversionistas en el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia será de participación. Los documentos que representen estos derechos no tendrán el carácter ni las prerrogativas propias de los títulos valores, ni serán negociables ni se consideran valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores y en las normas que la reglamenten, modifiquen, sustituyan o deroguen.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) La Asamblea de Inversionistas podrá aprobar por mayoría absoluta la suspensión de la redención de las participaciones en casos especiales previstos en las normas legales.

g) Los dineros recibidos por los inversionistas son convertidos en unidades valoradas diariamente dividiendo los activos netos del Fondo de Inversión Colectiva por el número de unidades vigentes al final del día.

h) Los aportes recibidos o redimidos diariamente de o por los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva son convertidos en unidades por el valor que se establece por unidad, determinado por el precierre del Fondo de Inversión del día t, conforme a lo dispuesto en el numeral 1.1.1. (precierre del Fondo de Inversión Colectiva día t), se debe calcular el valor de la unidad para operaciones del día, el cual resulta de dividir el precierre del Fondo de Inversión t sobre el número de las unidades al cierre de operaciones del día t -1.

A continuación se detalla el valor de Fondo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tipo de Participacion	Valor de la Unidad en	Número de Unidades	Valor Cierre Fondo
	(A)	(B)	(C) = (A * B)
Empresarial, pymes y persona natural	\$ 10.298,63	13.921,26	\$ 143,3
Pymes y persona natural	\$ 10.339,69	1.445.776,51	\$ 14.948,9
Saldo a 31 de diciembre de 2022		1.459.697,76	\$ 15.092,2

Tipo de Participacion	Valor de la Unidad en	Número de Unidades	Valor Cierre Fondo
	(A)	(B)	(C) = (A * B)
Empresarial, pymes y persona natural	\$ 10.544,34	91.802,98	\$ 968,0
Pymes y persona natural	\$ 10.586,38	18.741.861,37	\$ 198.408,4
Saldo a 31 de diciembre de 2021		18.833.664,35	\$ 199.376,4

NOTA 12 - INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESES, NETO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los ingresos financieros por operaciones del mercado monetario y otros intereses netos corresponden a los intereses por los depósitos en cuentas de ahorro.

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Ingresos		
Depósitos en cuentas de ahorro	\$ 211,5	407,1
Ingresos Netos	\$ 211,5	407,1

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 - INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS - DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los ingresos diversos corresponden a:

Ingresos por operaciones ordinarias	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Ingresos		
Penalizaciones (1)	\$ 0,0	2,7
Otros (2)	0,5	0,0
	<u>\$ 0,5</u>	<u>2,7</u>

(1) Corresponde al cobro de penalidades por retiros o cancelaciones anticipadas de las inversiones en el Fondo, esto según lo establecido en el Reglamento del Fondo, en concordancia con el Decreto 1242 de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

(2) Corresponde al ajuste de rendimientos a las inversiones a las cuales se les realizan anulaciones de aportes.

NOTA 14 - GASTOS DE OPERACIÓN - DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el siguiente es un detalle de los gastos de operación diversos:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Mantenimiento de equipos	\$ 1,6	4,0
Impresión y distribución de extractos	4,7	9,6
Custodia de títulos	1,3	2,8
Comisión sebra	0,8	2
Proveedor de precios Infoval (1)	70,9	44,1
Servicio Telmex	0,1	0,2
Examen a los estados financieros (2)	16,0	17,8
Procesamiento electrónico de datos (2)	1,8	4,5
Mano de obra por procesamiento de información (2)	18,2	43,1
Otros (3)	0,1	12,3
	<u>\$ 115,5</u>	<u>140,4</u>

(1) El aumento del valor del gasto de un periodo a otro corresponde al aumento de negociación de derivados forwards.

(2) Corresponde a los gastos de administración pagados a Fiduciaria de Occidente S.A. los cuales son facturados de acuerdo al valor del fondo, dada la afectación de la disminución del fondo durante el año 2022 estos también se vieron afectados.

(3) Los saldos corresponden a los rendimientos de aportes anulados en las inversiones.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
RECURRENTE
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA DE OCCIDENTE S.A.
Nota a los Estados Financieros

NOTA 15 - (DISMINUCIÓN) INCREMENTO EN LOS ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los rendimientos fueron cargados y abonados a los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva sin pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente por \$(6.266,7) y \$ 3.173,0, respectivamente.

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias que puedan afectar el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha del informe de revisión del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos subsecuentes en el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente, que requieran ajustes o revelaciones sobre los estados financieros al corte mencionado.

NOTA 18 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El 03 de enero de 2023 la administración de Fiduciaria de Occidente S.A. autorizó los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Renta Fija Recurrente a corte 31 de diciembre de 2022.