

## INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS

### FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTA CON PACTO DE PERMANENCIA "OCCIBONOS"

Periodo comprendido entre el 1 de Enero al 30 de Junio de 2020

#### 1. Información de Desempeño

Estimado cliente: Nuestro objetivo es ofrecer a los inversionistas acceso al mercado financiero y bursátil a través de la inversión colectiva en instrumentos del mercado de capitales, bajo los parámetros establecidos en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

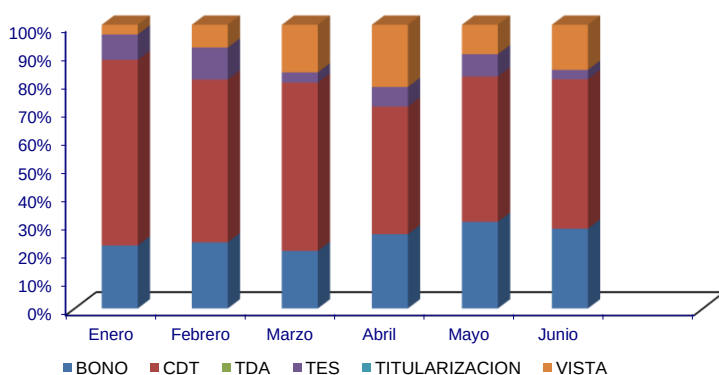
Para Fiduciaria de Occidente S.A. es muy grato presentar a usted el informe de Rendición de Cuentas del primer semestre de 2020 con corte a 30 de Junio. Este informe explica de manera detallada y pormenorizada la gestión fiduciaria de los recursos entregados por usted, con lo cual podrá evaluar la labor ejecutada.

#### 1.1 Rentabilidad Neta del Fondo de inversión colectiva.

|                  | Ultimos  |          | Anual    |          |        |
|------------------|----------|----------|----------|----------|--------|
|                  | 180 Días | 365 Días | 2019     | 2018     | 2017   |
| Rentabilidad E.A | 4.171%   | 3.854%   | 4.203%   | 4.203%   | 6.097% |
| Volatilidad      | 3.065%   | 2.178%   | 0.01257% | 0.01257% | 0.243% |

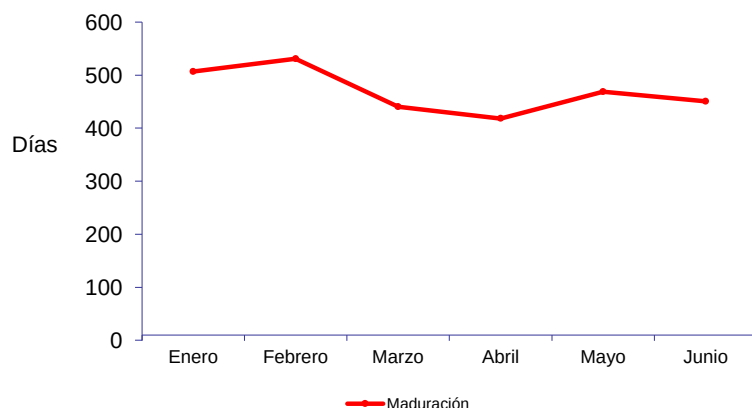
La rentabilidad neta del Fondo de inversión Colectiva en el último semestre fue de 4.17% E.A, alcanzando el 3.85% E.A en los últimos doce meses. En un escenario de alta volatilidad, valorización y nerviosismo por el contexto mundial (COVID 19), Occibonos ha mantenido rentabilidades competitivas, frente al mercado. Con una política de inversión conservadora, la rentabilidad durante el periodo anualizado, mantuvo altos niveles de volatilidad.

#### 1.2 Composición por Tipo de Título



En el Primer semestre de 2020, Occibonos, con la estrategia de definida por el comité de inversiones, centro su estrategia en realizar inversiones en CDT's que generan poca volatilidad y buena rentabilidad. Los CDT's siguen siendo la principal herramienta de inversión en el corto plazo, con una participación promedio del 55%, con alta calidad crediticia y diversificación en inversión a tasa fija (ver numeral 2). Los recursos disponibles se manejaron con operaciones de liquidez, para generar rendimientos extras.

#### 1.3 Maduración Promedio del Portafolio

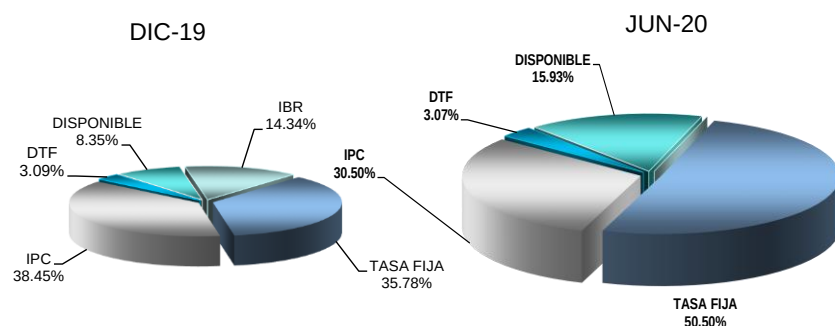


En este periodo, la maduración promedio del portafolio cerró en 469 días, dato inferior al semestre anterior. mantener la maduración durante gran parte del semestre se debe a la estrategia de realizar inversiones a mediano plazo en títulos tasa fija principalmente y disminuir los títulos en IBR, con esta estrategia se busco tener el portafolio en Tasa Fija e IPC principalmente y aprovechar la rentabilidad que pueden presentar estos títulos especialmente por la reducción de tasas por parte del Banco de la Republica

Al 30 de Junio de 2020, Occibonos tiene el 72% de su portafolio en inversiones a más de un año.

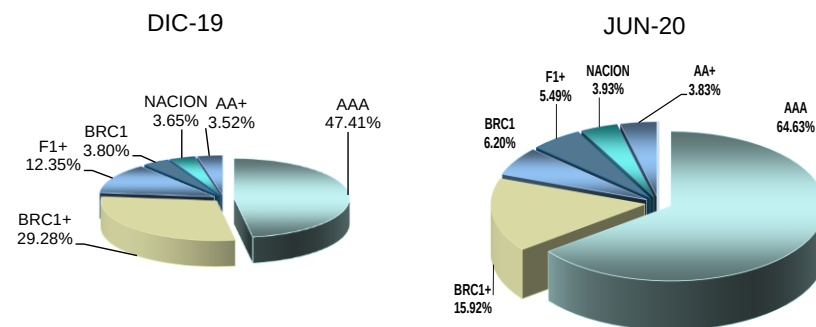
## 2. Composición del Portafolio

### Composición del Portafolio por Tipo de Renta



Occibonos realizó una recomposición de su portafolio, hacia mayores inversiones en títulos Tasa Fija y disminuyendo IPC, DTF e IBR. Esta recomposición se da para aprovechar las valorizaciones de los títulos tasa fija ante la reducción de las tasas de interés por parte del Banco de la República para estimular la economía ante la situación actual generada por el Covid 19. La mayoría de los indicadores presentaron reducción con aumento de Tasa Fija, la mayor variación fue en IPC e IBR los demás indicadores estables.

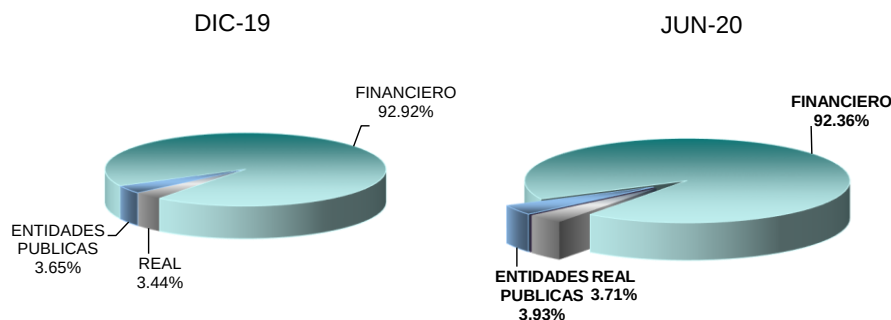
### Composición del Portafolio por Calificación



Para controlar el riesgo de crédito, acorde con las políticas definidas por el comité de inversiones, Occibonos conservó una clara preferencia por los emisores con calidad crediticia AAA, y títulos emitidos por la Nación. Al cierre del primer semestre de 2020, El Fondo de inversión colectiva mantuvo niveles superiores al 95% en títulos con dicha calificación.

Entre Enero a Junio de 2020, Occibonos mantuvo su participación de títulos Nación al 3.93% y En General en los Títulos AAA al 95%.

### Composición del Portafolio por Sector Económico



En el primer semestre de 2020, Occibonos mantuvo su participación en el sector público. La estrategia estuvo enfocada en mantener la inversión en títulos del sector privado, principalmente CDT, para aprovechar el buen comportamiento de estos títulos.

## 3. Estados Financieros y sus Notas

| Balance General                         | jun-20           | análisis vertical | jun-19           | análisis vertical | Análisis Horizontal |                |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------|
|                                         |                  |                   |                  |                   | Var. Absoluta       | Var. Relativa  |
| Efectivo                                | 5,205.30         | 15.90%            | 1,470.70         | 3.37%             | 3,734.60            | 253.93%        |
| INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS | 27,475.90        | 83.94%            | 42,123.00        | 96.52%            | -14,647.10          | -34.77%        |
| Operaciones Simultaneas                 | -                | 0.00%             | -                | 0.00%             | -                   | 0.00%          |
| Cuentas por cobrar                      | 50.00            | 0.15%             | 50.00            | 0.11%             | -                   | 0.00%          |
| Otros Activos                           | -                | 0.00%             | -                | 0.00%             | -                   | 0.00%          |
| <b>Total activos</b>                    | <b>32,731.20</b> | <b>100.00%</b>    | <b>43,643.70</b> | <b>100.00%</b>    | <b>-10,912.50</b>   | <b>-25.00%</b> |
| Cuentas por Pagar                       | 25.90            | 0.08%             | 13.60            | 0.03%             | 12.30               | 90.44%         |
| Acreedores Fiduciarios                  | 32,705.30        | 99.92%            | 43,630.10        | 99.97%            | -10,924.80          | -25.04%        |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>        | <b>32,731.20</b> | <b>100.00%</b>    | <b>43,643.70</b> | <b>100.00%</b>    | <b>-10,912.50</b>   | <b>-25.00%</b> |

Cifras en Millones de pesos

| Estado de Resultados   | jun-20   | análisis vertical | jun-19   | análisis vertical | Análisis Horizontal |               |
|------------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|---------------------|---------------|
|                        |          |                   |          |                   | Var. Absoluta       | Var. Relativa |
| Ingresos Operacionales | 3,279.60 | 100.00%           | 1,923.60 | 100.00%           | 1,356.00            | 70.49%        |

|                              |          |         |          |         |          |         |
|------------------------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
| Ingresos Operacionales       | 3,275.00 | 100.00% | 1,925.00 | 100.00% | 1,350.00 | 70.45%  |
| Gastos operacionales         | 2,735.70 | 83.42%  | 828.20   | 43.05%  | 1,907.50 | 230.32% |
| <b>Rendimientos Abonados</b> | 543.90   | 16.58%  | 1,095.40 | 56.95%  | -551.50  | -50.35% |

Cifras en Millones de pesos

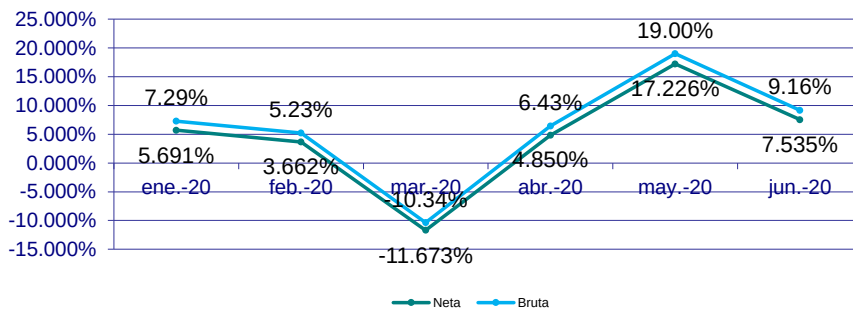
Para el periodo comprendido entre Junio de 2019 y Junio de 2020, los cambios más relevantes son:

- Por la naturaleza del negocio, las cuentas más importantes del activo, son las inversiones con una disminución del 34% y el disponible con un aumento del 253% esto se debe al decrecimiento que ha tenido el Fondo durante el año.
- Los ingresos operacionales aumentaron en 70%, debido a que durante el primer semestre del año el FIC presento un valor inferior al del cierre del mes esperamos que durante el primer semestre tenga el crecimiento del Fondo de Inversión.

El detalle de los estados financieros se encuentran en la pagina web de la fiduciaria, [www.fiduoccidente.com.co](http://www.fiduoccidente.com.co), en el link Fondo de inversión Colectiva/Occibonos/Estados Financieros.

#### 4. Análisis de Gastos

##### Rentabilidad Mensual - Antes y después de la Comisión



En términos generales, durante el primer semestre de 2020, Occibonos, producto de una política de inversión conservadora implementada por la Fiduciaria, presento rentabilidades competitivas y mucha volatilidad durante el semestre, con meses destacados como mayo y junio, el mes de marzo a pesar de la crisis tuvimos un muy buen comportamiento frente a la industria, pero en términos generales fue una rentabilidad competitiva frente al mercado y

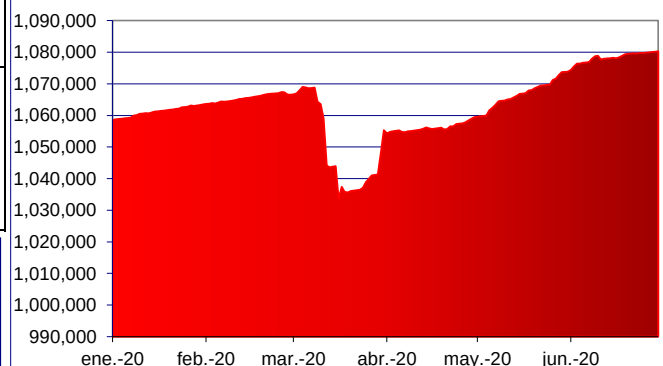
| Composicion del Gasto               | ene-20         | feb-20         | mar-20         | abr-20         | may-20         | jun-20         |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Comisión Fiduciaria                 | 88.05%         | 79.20%         | 82.30%         | 80.91%         | 81.19%         | 81.40%         |
| Gastos Bancarios                    | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          |
| Custodia                            | 3.43%          | 3.53%          | 7.11%          | 3.69%          | 4.42%          | 4.39%          |
| Seguros                             | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          |
| Gastos por Gestión del Activo       | 0.83%          | 1.95%          | 0.84%          | 0.97%          | 0.97%          | 0.93%          |
| Gastos de generación de Información | 2.14%          | 8.71%          | 1.97%          | 5.39%          | 4.90%          | 4.76%          |
| Gastos de Calificación              | 2.47%          | 2.31%          | 3.90%          | 4.35%          | 4.43%          | 4.44%          |
| Impuestos                           | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          |
| Otros Gastos                        | 3.09%          | 4.30%          | 3.88%          | 4.69%          | 4.08%          | 4.07%          |
| <b>Total</b>                        | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

Para el periodo comprendido entre Enero a Junio de 2020, el gasto mas significativo a cargo del Fondo de Inversión Colectiva Occibonos fue la comisión por administración, la cual tuvo una participación promedio del 82% del total de los gastos. El otro Gasto que presento un participacion importante fue el de Custodia 4.4% por la implementación del Decreto 1243, Los demás gastos no presentaron variaciones

#### 5. Evolución del Valor de la Unidad y Rentabilidad

| Fecha  | Valor de la Cartera (Millones \$) | Valor de la Unidad | Numero de Unidades en Circulación | Numero de Suscriptores |
|--------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------|
| ene-20 | \$ 47,195.29                      | 1,063,499.26       | 44,377.36                         | 428                    |
| feb-20 | \$ 45,891.40                      | 1,066,542.71       | 43,028.19                         | 401                    |
| mar-20 | \$ 38,539.82                      | 1,055,358.00       | 36,518.24                         | 336                    |
| abr-20 | \$ 34,841.85                      | 1,059,474.41       | 32,885.97                         | 320                    |
| may-20 | \$ 31,509.33                      | 1,073,872.73       | 29,341.77                         | 311                    |
| jun-20 | \$ 32,705.26                      | 1,080,303.62       | 30,274.14                         | 307                    |

El valor de la unidad al 1 de Enero de 2020 fue de 1.058.622.76 y al 30 de Junio de 2020 el valor de la misma correspondió a 1.080.303.62 presentando una tendencia creciente. Es así como una persona que hubiera invertido \$100 millones al inicio del primer semestre de 2020, alcanzaría al 30 de Junio de 2020, rendimientos por valor de \$ 2.058.706 pesos.



#### 6. Un vistazo al Primer semestre del año 2019

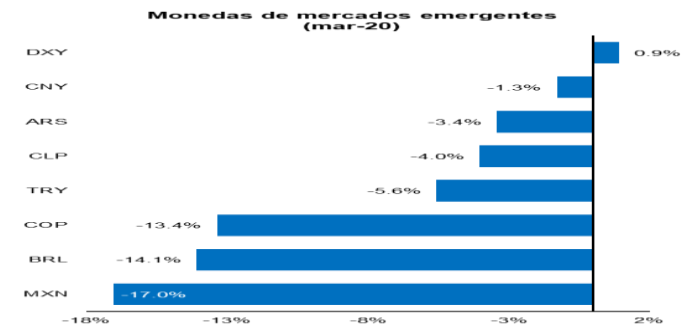
## Informe macroeconómico Semestral (1S20)

La renta variable presentó un fuerte descenso en el 1T20 como consecuencia de la incertidumbre con relación al crecimiento económico global debido a la expansión del Covid-19 el foco inicial de la pandemia fue Europa, específicamente Italia y posteriormente pasó a América, esto llevó a que los países iniciaran procesos de confinamiento estricto, restringiendo la movilidad de los ciudadanos con el objetivo de contener el virus.

La actividad económica mundial descendió fuertemente en este periodo, una gran proporción de las empresas detuvieron sus procesos de producción y otras cerraron sus puntos de ventas, lo que hizo que se perdieran cerca 130 millones de empleo a nivel mundial, de acuerdo con la Organización Internacional del Trabajo.

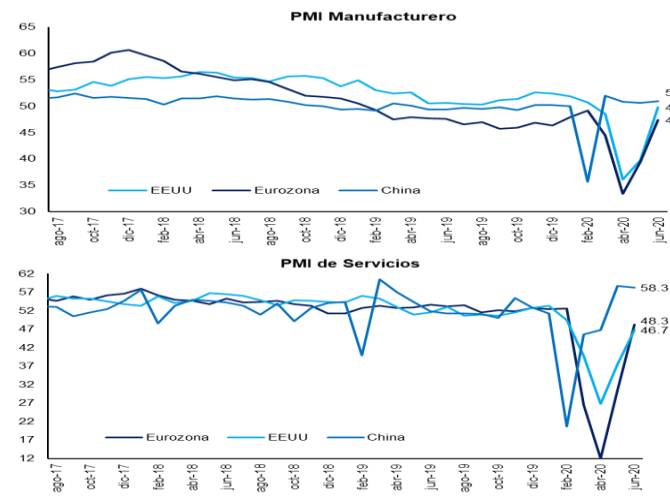
Por otra parte, en marzo se acrecentó las tensiones entre Arabia Saudita y Rusia debido a que Rusia terminó el acuerdo de recortes de producción que se llevaban desde diciembre de 2019; adicional, Arabia Saudita elevó su producción en represalia. Esto llevó a que la expectativa sobre un exceso de producción de este commodity se incrementara, aunado a la menor demanda que se experimentaba por las medidas de confinamiento de los diferentes países. En consecuencia, el precio del petróleo descendió cerca de 30% desde el viernes 6 de marzo al lunes 9 de marzo, alcanzando los niveles de 2016.

Esto afectó de manera importante las monedas de mercados emergentes, evidenciándose un mayor impacto en las monedas de LatAm, donde el peso mexicano, el real brasileño y el peso colombiano mostraron la mayor devaluación en marzo.



Fuente: Bloomberg

En el 2T20 los países Europa empezaron a reabrir sus economías tras alcanzar su pico de contagio, esto mismo ocurrió en EEUU a pesar de que los casos confirmados de este país continuaron ascendiendo. Los indicadores económicos mostraron recuperaciones significativas, con especial énfasis en el sector de los servicios, que fue uno de los más afectados tras las restricciones de movilidad.



Fuente: Bloomberg

Por otra parte, el precio del petróleo ha presentado importantes valorizaciones, permitiendo que el WTI y el Brent regresen a los USD 40 y USD 43 respectivamente. Este movimiento es explicado el acuerdo alcanzado entre los miembros de la OPEP y sus aliados, donde se comprometían a realizar un recorte de 9.7 millones de barriles por día a partir del 1 de mayo, y posteriormente reducirían paulatinamente hasta finales de 2021.

De esta forma, el apetito por activos de mayor riesgo se acrecentó, llevando a que los principales índices de renta variable se valorizaran en este periodo cerca de 18% en promedio. Adicional, las monedas de mercados emergentes se acercaron a los niveles pre-crisis (inicios de marzo), dado que este ambiente de optimismo favorece este tipo de monedas.

Sin embargo, un factor que no ha permitido una recuperación importante de las monedas de mercados emergentes, con especial énfasis en LatAm, ha sido el alto contagio que se tiene en la región, de esta forma, Brasil es el segundo país con mayor contagio y dentro del Ranking de 10 se ubican Perú, Chile y México. Lo que lleva a que LatAm sea el nuevo foco de contagio de la pandemia dado que posee cerca del 25% del total de los casos confirmados, a pesar de que posean el 8% de la población total del mundo.

A nivel local, se confirmó el primer caso de Covid-19 el 3 de marzo, lo que llevó a que a partir del 25 de marzo se iniciara el Aislamiento Preventivo Obligatorio a nivel Nacional con el objetivo de contener el virus. Esto llevó a que la inflación descendiera fuertemente ante la menor demanda debido a que las personas permanecían en sus casas y lo único que adquirían son los alimentos. Adicional, las ayudas que han dado las diferentes entidades territoriales a la población vulnerable han sido fundamentales para este movimiento bajista, lo que ha hecho que servicios que son considerados como esenciales (electricidad, gas y agua) reduzcan sus precios y el descuento del IVA a los servicios de telefonía móvil que tenga un costo inferior a los 2 UVT (COP 71,214).

Por otra parte, la actividad económica había presentado un desempeño destacable en los primeros dos meses, incluso las ventas al por menor en febrero presentó un crecimiento en el primer bimestre del año del 12% a/a en promedio. Sin embargo, con las medidas de restricción de movilidad, la producción se redujo drásticamente en abril, llevando a que la economía se contrajera en este periodo cerca del 20% debido a que el comercio estaba cerrado y solo se producían los bienes y servicios vitales.

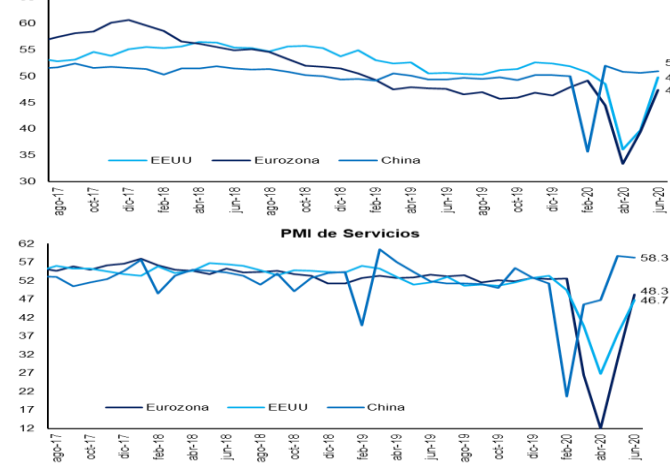
Fuente: DANE

A partir de mayo, se inició un proceso de reapertura escalonada de la economía con el objetivo de que se mantengan las medidas de bioseguridad y se reactiven ciertos sectores. Esto llevaría que la producción se recupere paulatinamente y el mayor descenso en la economía se evidenciara en el 2T20, para que en el segundo semestre de la economía se observe un mayor crecimiento con relación al primer semestre.

La deuda pública colombiana se desvalorizó de manera importante a lo largo del 1T20 como consecuencia de la caída de los precios del petróleo, dado que genera inquietudes sobre las cuentas fiscales del país en los próximos años. Dada esta coyuntura, el Banco de la República acudió a diversas herramientas para inyectar liquidez a la economía, y así contribuir a que las empresas, los hogares y el sistema financiero se afecten lo menos posible ante la coyuntura actual. Dentro de las medidas del BanRep a la economía se encuentran: i) aumento de cupo y plazos en operaciones Repo, ii) Repos con títulos de deuda privada, iii) nuevos agentes en operaciones Repo, iv) Repos con títulos de cartera, v) expansión definitiva con deuda privada y pública, vi) Forward de cobertura cambiaria (NDF) y vii) Subastas de FX swaps.

Fuente: Infovarlmer

Adicional, el BanRep inició una política expansionista donde ha recortado la tasa de referencia en 175pbps en el primer semestre, ubicándola en 2.75%. Sin embargo, el ritmo en los movimientos de la política monetaria se ha reducido ante la diferencia en las perspectivas de los miembros de la Junta Directiva del BanRep, lo que ha llevado a un mayor debate sobre el monto de la reducción de la tasa de interés y el tiempo que debería durar el mismo.



Fuente: Banco de la República de Colombia

Finalmente, el Ministerio de Hacienda y CP dio a conocer el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) del 2020, el cual contiene las perspectivas macroeconómicas y fiscales para la economía colombiana en la próxima década. De esta forma, el gobierno espera una desaceleración de la economía en 5.5% a/a este año, donde la mayor contracción se situaría en el 2T20; posteriormente se observaría una recuperación en el 2021 del 6.6% a/a. Por otra parte, y en línea con el aval que había dado el Comité Consultivo para la Regla Fiscal, el gobierno espera que el déficit fiscal ascienda a 8.2% del PIB como consecuencia de: i) menor crecimiento económico, ii) reducción en los ingresos petroleros y no petroleros y iii) mayor gasto derivado de la pandemia Covid-19. En el 2021 se evidenciaría una corrección del déficit fiscal hasta 5.5% del PIB como consecuencia de una reducción en el gasto del gobierno una vez haya pasado la pandemia.

## 7. Gestión de Riesgos

Las siguientes son las principales estrategias establecidas por la Fiduciaria para ejercer el control de riesgo:

### 1. Gestión de 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.

Con el objeto de salvaguardar la adecuada liquidez de la Cartera Colectiva, todas las inversiones se han realizado en instrumentos de alta rotación en el mercado secundario y primario, 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. Para atender posibles necesidades de caja, la tesorería mantiene parte de los recursos en el disponible.

El Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez diseñado en la Fiduciaria contiene las políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizacional, plataforma tecnológica y

estrategias de mitigación con los cuales se controlan los riesgos de mercado de los portafolios y estas propuestas son presentadas en los comités que se desarrollan al interior de la Fiduciaria en los que participa el área de Inversiones (Front Office) y la Alta Gerencia, con el fin de impartir la directrices sobre las posiciones. Para tal caso se cuenta con el manual del sistema de administración de riesgos de mercado, que ha sido aprobado por la Junta Directiva y en donde se establecen las 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 riesgos de mercado.

Así mismo dentro de la etapa de medición, 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 de los fondos administrados, el cual integra los factores riesgo provenientes por cambios en las tasa 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. De esta forma este modelo permite realizar una medición adecuada de la exposición al riesgo de mercado de la sociedad.

Igualmente, la Fiduciaria cuenta con un modelo paramétrico interno para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), el cual permite un análisis de riesgo de mercado complementario a partir de

demás elementos destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen la Fiduciaria y los portafolios administrados (incluyendo Los Fondos de Inversión Colectiva) por esta última en el desarrollo de sus operaciones.

En particular, para los Fondos de inversión Colectiva administradas por la sociedad fiduciaria, la medición de este riesgo se realiza a través de un indicador de riesgo de liquidez (IRL) para las bandas de 7, 15, 20 y 30 días, bajo metodología interna no objetada por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual tiene en cuenta la tipología de la cartera y con esto sus requerimientos netos de liquidez.

Dentro de estos requerimientos, la principal variable a estimar es el Máximo Retiro Probable (MRP), para lo cual Fiduciaria de Occidente utiliza un modelo histórico al 95% de confianza de los retiros netos de capital semanal, durante un periodo de dos (2) años.

Otro de los elementos del 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 mismos, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de las mismas. 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 en lo relativo a liquidez que en situaciones normales no sucederían. Dichas alertas propenden por desarrollar los procedimientos de gestión que le permitan mitigar la exposición al riesgo de liquidez conforme a las políticas definidas para tal efecto.

## 2. Gestión de riesgo crediticio

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.

Para mitigar el riesgo crediticio, el área de Riesgos de Tesorería (Middle Office) establece y propone los cupos de crédito para los distintos emisores y/o emisiones, cupos que a su vez son aprobados por la Junta Directiva y a los cuales se debe ceñir el área de Inversiones (Front Office) en el momento de la negociación. Para estos efectos el sistema de negociación y registro de inversiones es parametrizado por parte del área de Riesgos de Tesorería (Middle Office), para que en el momento de ingreso de un valor a dicho sistema, se controlen los cupos aprobados, estos cupos son el producto final de la aplicación de un modelo CAMEL. La información base para la aplicación del modelo son los estados financieros históricos de los últimos 12 meses de los emisores, sobre estos se analizan indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, cobertura y calidad de los activos. Con base en esta estimación se realiza un scoring por tipología de entidad a graves de modelos estadísticos que permiten asignar la exposición máxima que como entidad está dispuesta a asumir Fiduciaria de Occidente y sus portafolios administrados.

## 3. Gestión de riesgo de mercado

Es la contingencia de pérdida o ganancia por la variación del valor de mercado de una inversión, producto de la volatilidad de los factores de riesgo que afectan dicho valor de mercado, tales como las variaciones en las tasas de interés de referencia o en la tasa de cambio.

El área de Riesgos de Tesorería (Middle Office) constantemente monitorea los activos financieros que componen los portafolios de inversión, e identifica los factores de riesgos que afectan su comportamiento. Los factores son monitoreados constantemente para definir las

en Riesgo (VeR), el cual permite un análisis de riesgo de mercado complementario a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los precios de valoración asociados a los instrumentos financieros pertenecientes al portafolio del fondo administrado, a través de un análisis de volatilidad EWMA de los mismos, como base de medición del riesgo asociado a la posición.

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.

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

## 4. Riesgo Operativo

Fiduciaria de Occidente 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 Colombia. 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.

## 5. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, la Fiduciaria tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), el cual se ajusta a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías aprobadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este tema. Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por la Fiduciaria hacen parte del sistema de control interno de la Fiduciaria y son administrados dentro del concepto de mejora continua buscando minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en la Entidad.

Para la gestión del SARLAFT, la Fiduciaria cuenta con herramientas tecnológicas que le permiten efectuar un adecuado conocimiento del cliente, segmentación de factores de riesgo, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que la Fiduciaria efectúa mejoras continuas en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

## 8. Defensor del Consumidor, Atención al consumidor Financiero, y Revisoría Fiscal

**Defensor del Consumidor Financiero:** Lina María Zorro Cerón **Teléfono:** Bogotá 7462060 ext. 15311 o 15318 Fax 3121024  
**Dirección Electrónica:** [defensordelconsumidorfdo@fiduoccidente.com.co](mailto:defensordelconsumidorfdo@fiduoccidente.com.co) [lzorro@bancodeoccidente.com.co](mailto:lzorro@bancodeoccidente.com.co)

**Revisor Fiscal:** KPMG SAS. Yenny Samantha Arevalo Rincon **Teléfono:** Bogotá 618 80 00, Medellín 355 60 60, Cali 668 14 80, Barranquilla 378 42 32, Bucaramanga 680 91 57 **Dirección Electrónica:** [yarevalo@kpmg.com](mailto:yarevalo@kpmg.com)

Las obligaciones asumidas por Fiduciaria de Occidente S.A., del Fondo de inversión Colectiva Occibonos relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión Colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio dele respectivo Fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico de l Fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.