

INFORME DE GESTION Y RENDICION DE CUENTAS

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTA CON PACTO DE PERMANENCIA "FIC BALANCEADO"

Periodo comprendido entre el 1 de Enero al 30 de Junio de 2018

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.

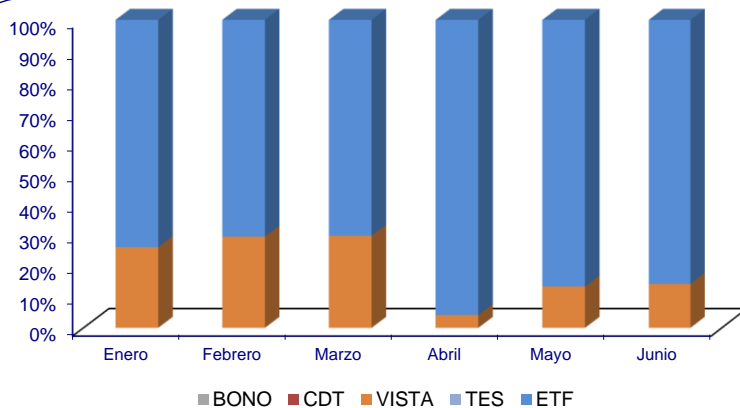
Para Fiduciaria de Occidente S.A. es muy grato presentar a usted el informe de Rendición de Cuentas del Primer Semestre de 2018 con corte a 30 de Junio. Este informe explica de manera detallada y pormenorizada la gestión fiduciaria de los recursos entregados por usted, con lo cual podrá evaluar la labor ejecutada.

1.1 Rentabilidad Neta del Fondo de inversión Colectiva

	Últimos		Anual		
	180 Días	365 Días	2017	2016	2015
Rentabilidad E.A	-7.531%	0.842%	10.790%	5.357%	3.311%
Volatilidad	6.833%	5.546%	3.665%	0.203%	0.307%

La rentabilidad neta del Fondo de inversión colectiva en el último semestre fue de -7.53% E.A, alcanzando el 0.842% E.A en los últimos doce meses. En un escenario de mucha volatilidad e incertidumbre, El FIC Balanceado Internacional ha mantenido rentabilidades acorde a la volatilidad y la desvalorización general del mercado. Con una política de inversión agresiva, la rentabilidad durante el periodo analizado, mantuvo altos niveles de volatilidad frente al año 2017.

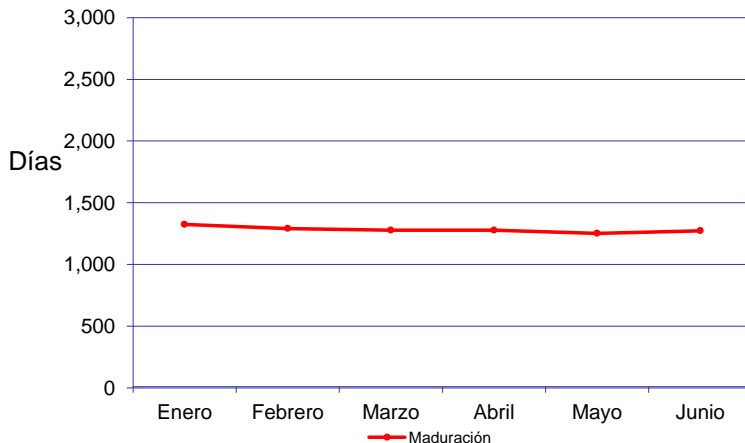
1.2 Composición por Tipo de Titulo



En el Primer semestre de 2018, El Fondo invierte en Renta Fija y renta Variable en USA, Brasil, Mexico, Colombia, Chile y Peru, las inversiones están en Dolares, las inversiones en los ETF de renta fija y renta variable que actualmente tiene el Fondo.

el objetivo de inversión proporcionar un portafolio de inversión que combine activos de renta fija, renta variable, es importante resaltar que estas inversiones son de largo plazo y se debe tener un apetito al riesgo.

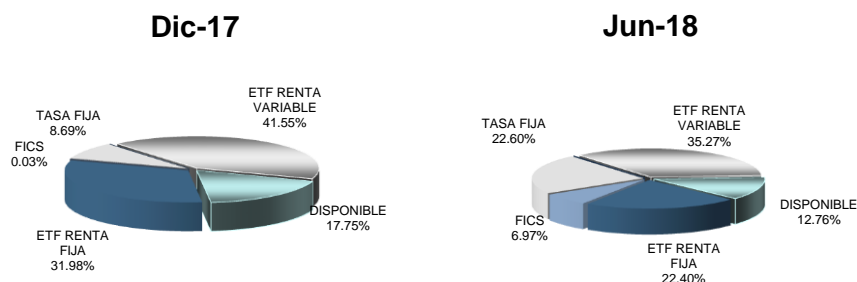
1.3 Maduración Promedio del Portafolio



En este periodo, La maduración promedio del portafolio es de largo plazo la política de inversión del FIC al punto de quedar en 1299 días al cierre de Junio de acuerdo al nuevo perfil de riesgo del FIC.

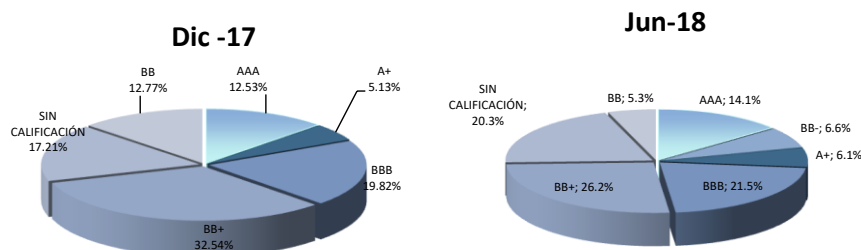
2. Composición del Portafolio

Composición del Portafolio por Tipo de Renta



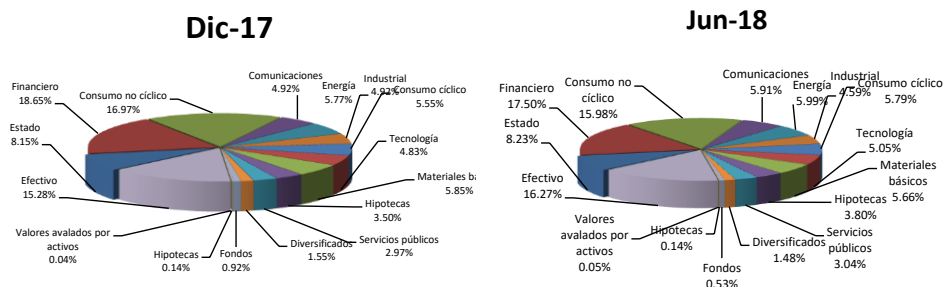
Para el primer semestre de 2018, el Fondo Balanceado dió cumplimiento a las políticas de inversión del portafolio, de acuerdo con lo estipulado en su nuevo reglamento y acorde con los lineamientos establecidos por el comite de inversiones. Igualmente, para la gestión del Fondo los administradores tuvieron en cuenta las recomendaciones que durante el período realizó el Comité de Inversiones.

Composición del Portafolio por Calificación



En el tema de calificación, el FIC Balanceado internacional mantuvo su composición de portafolio, acorde a la Nueva políticas de inversión definida en el nuevo reglamento del FIC. para el cierre del primer semestre el 100% de las inversiones estan en ETF de la zona de influencia (USA, Brasil, Mexico, Colombia Chile y Peru) denominados en Dolares.

Composición del Portafolio por Sector Económico



Durante el periodo de análisis, la composición del portafolio del Fondo de Inversión por sector económico, no tuvo un cambio significativo; hoy en día esta totalmente diversificado por sectores económicos de acuerdo a los ETF's que conforman el FIC.

Nota: El numeral 2 (composición del portafolio), excluye las cuentas bancarias

3. Estados Financieros y sus Notas

Balance General	jun-18	analisis vertical	jun-17	analisis vertical	Analisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa
Efectivo	737.80	12.76%	599.20	10.36%	138.60	23.13%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	5,046.10	87.24%	5,181.90	89.64%	-135.80	-2.62%
Otros Activos	-	0.00%	-	0.00%	-	-
Cuentas por cobrar	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Otros Activos	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Total activos	5,783.90	100.00%	5,781.10	100.00%	2.80	0.05%
Cuentas por Pagar	116.30	2.01%	59.60	1.02%	56.70	95.13%
Acreedores Fiduciarios	5,667.60	97.99%	5,791.50	98.98%	-123.90	-2.14%
Total pasivo y patrimonio	5,783.90	100.00%	5,851.10	100.00%	-67.20	-1.15%

Cifras en Millones de pesos

Estado de Resultados	jun-18	analisis vertical	jun-17	analisis vertical	Analisis Horizontal	
					Var. Absoluta	Var. Relativa

Ingresos Operacionales	4,924.90	100.00%	1,309.50	100.00%	3,615.40	276.09%
Gastos operacionales	5,280.90	107.23%	980.90	74.91%	4,300.00	438.37%
Rendimientos Abonados	(356.00)	-7.23%	328.60	25.09%	-684.60	-208.34%

Cifras en Millones de pesos

Para el periodo comprendido entre Junio de 2017 y Junio de 2018, los cambios más relevantes son:

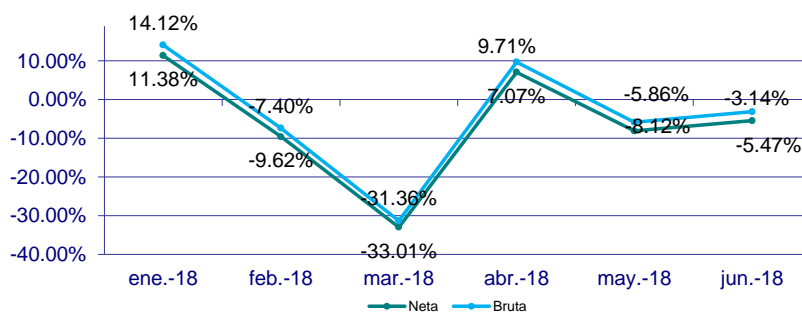
- Por la naturaleza del negocio las cuentas mas importantes del activo son las inversiones con una reduccion del 2.62% y el disponible con un aumento de 23%, durante el último el periodo analizado. Estas variaciones están soportadas por el cambio en la política de inversion del FIC que cambio de un perfil conservador a un perfil agresivo, la reduccion del 1.15% en los aportes de los acreedores fiduciarios (dientes).

- Los ingresos operacionales aumentaron en 276%.

El detalle de los estados financieros se encuentran en la pagina web de la fiduciaria, www.fiduoccidente.com.co, en el link Fondo de inversión Colectiva/Premium/Estados Financieros.

4. Análisis de Gastos

Rentabilidad Mensual - Antes y después de la Comisión



En términos generales, durante el primer semestre de 2018, El FIC Balanceado Internacional presento una fuerte volatilidad en su rentabilidad, en el primer semestre del año el Fondo presento rentabilidad desfavorables producto del entorno desfavorable a nivel global que afecto fuertemente los países emergentes de la zona de influencia de inversion, una política de inversión agresiva acorde al nuevo reglamento, que en este primer semestre no arrojó la rentabilidad deseada

Este Fondo como tiene sus inversiones en Dolares se vio afectado por la fuerte volatilidad y la revaluación que nos acompañó la mayoría del semestre.

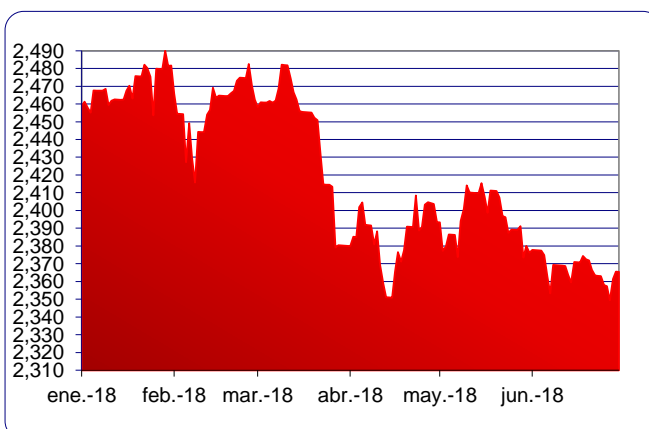
Composicion del Gasto	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18
Comisión Fiduciaria	66.02%	60.03%	60.48%	41.40%	53.90%	50.10%
Gastos Nomina	0.76%	0.75%	0.73%	0.58%	0.70%	0.65%
Gastos Bancarios	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Custodia	1.95%	2.29%	1.53%	1.68%	4.42%	3.58%
Seguros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos por Gestión del Activo	1.72%	0.86%	0.80%	0.45%	0.30%	3.74%
Gastos de generación de Información	0.93%	2.69%	1.36%	27.88%	5.50%	7.54%
Impuestos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Gastos	28.63%	33.38%	35.09%	28.01%	35.18%	34.39%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Para el periodo comprendido entre Enero a junio de 2018, el gasto más significativo a cargo del Fondo de Inversión Colectiva Premium fue la comisión por administración, la cual tuvo una participación promedio del 55% del total de los gastos. El segundo rubro mas importante son otros gastos donde se encuentra la comision del gestor extranjero en promedio del 32% y el tercer rubro mas importante son los gastos de custodia con 2.57% Los demás gastos no presentaron variaciones importantes.

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-18	\$ 9,649.30	2,481.67	3,888,234.98	195
feb-18	\$ 9,904.82	2,462.47	4,022,304.31	197
mar-18	\$ 9,294.60	2,380.10	3,905,130.58	202
abr-18	\$ 7,205.32	2,393.51	3,010,357.60	174
may-18	\$ 6,796.13	2,376.36	2,859,888.37	169
jun-18	\$ 5,667.61	2,365.41	2,396,036.20	144

El valor de la unidad al 1 de Enero de 2018 fue de 2458.98 y al 30 de junio de 2018 el valor de la misma correspondió a 2365.41 presentando una tendencia decreciente. Es así como una persona que hubiera invertido \$100 millones al inicio del Primer semestre de 2018, alcanzaría al 30 de junio 2018, perdidas por valor de \$3.805.484 pesos.



6. Un vistazo al Primer semestre del año 2018

En junio, las principales bolsas de mercados desarrollados se vieron afectadas por la reanudación de la guerra de tarifas que se ha dado recientemente especialmente entre Estados Unidos y China, pero cuyos efectos también se han trasladado hacia Europa, con la imposición de aranceles a productos americanos como las motocicletas, jeans, entre otros.

Precisamente los temores de un escalamiento de las tensiones entre las principales potencias económicas del mundo, llevaron a que tras alcanzar niveles cercanos a los máximos del año, las bolsas presentaron importantes retrocesos durante la segunda parte del mes. Se realizó un ejercicio en el que se comparan las rentabilidades promedio del primer y segundo semestre de los últimos 3, 5, 7, 10 y 15 años, y como conclusión se evidencia que las rentabilidades del segundo semestre son superiores a las observadas en el primer semestre.

En este contexto, consideramos que en la segunda parte del año se podría evidenciar un incremento de la renta variable si no hay un deterioro mayor de las condiciones internacionales, donde las acciones norteamericanas podrían verse favorecidas frente a otros mercados, especialmente si la tendencia del dólar se mantiene como ha sido la constante en los últimos meses. De lo contrario, podría darse un efecto más importante de bolsas tanto en Europa como de mercados emergentes, algo que iría en línea con el comportamiento de las monedas.

Por otra parte, los datos económicos reflejan un menor crecimiento económico global, los PMI han mantenido un comportamiento lateral orientado a la baja, cabe resaltar que se encuentran en niveles por encima de los 50pts. De igual forma, el índice de sorpresa económica muestra una desaceleración donde los datos económicos han salido por debajo de lo que esperaba el mercado.

EEUU

La FED se reunió el pasado 13 de junio, donde se tocaron aspectos relevantes para el desarrollo de la política monetaria norteamericana. Por una parte, las proyecciones macroeconómicas se modificaron, donde el crecimiento real promedio para el 2018 pasó del 2.7% al 2.8%; la proyección de la tasa de desempleo disminuyó esperando que el empleo continúe fortaleciéndose, de tal forma que al finalizar el 2018 la tasa de desempleo se ubicaría en 3.6%, siendo este nivel más bajo en la historia desde 1970. En cuanto a la tasa de intervención, decidieron en esta reunión que elevarían 25pbs, ubicando la tasa en el rango entre 1.75% a 2.00%.

Adicionalmente, se dio una actualización del dot plot; de esta forma, los miembros de la FED esperan en promedio cuatro incrementos totales este año en vez de los tres incrementos manifestados en el dot plot de marzo.

Los Tesoros americanos han presentado una valorización debido a la mayor aversión de riesgo que está presentando los inversionistas debido a la guerra de aranceles que se ha dado por parte de las principales regiones.

Por otra parte el BCE, mantuvo inalterada su política monetaria. Cabe resaltar que se abordó el tema de incremento de tasas por parte de esta entidad, la cual se espera que se lleve a cabo en el verano de 2019. Por otra parte, en el tema concerniente a la compra de activos se concluyó que las compras por el monto de €30.000 millones se mantendrían hasta septiembre y se alargaría esta actividad hasta diciembre con la diferencia que entre octubre y diciembre las compras que realizaría el BCE sería de €15.000 millones.

Esta diferencia en las posturas de política monetaria entre la FED y el BCE se reflejan en el fortalecimiento del dólar y un debilitamiento del euro; cabe resaltar que el euro se ha visto influenciado por las tensiones políticas que se ha dado en esta región como fue el evento político de Italia y de España, además del acuerdo de política migratoria que se gestionó recientemente.

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 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.

Europa

Por otra parte, los emergentes se han visto afectados por los temores de un menor crecimiento ante las tensiones comerciales, donde se ha dado salida de flujos de capital hacia activos de menor riesgo como lo mencione anteriormente. De igual forma, en esta región los temas políticos han tomado una posición fuerte, por ejemplo la re-elección de Erdogan como presidente de Turquía y la implementación de políticas intervencionistas al Banco Central de este país, ha llevado que el riesgo se incremente por las consecuencias que tienen decisiones como esta y otras de incrementar la deuda. En Brasil con la reciente huelga que se presentó en el mes anterior y que el candidato con mayor preferencia se encuentra en la cárcel, ha llevado a que la incertidumbre de la implementación de políticas económicas y sociales sea incierta. En México, con la elección presidencial, donde AMLO continúa con el favoritismo, consideramos que las políticas populistas manifestadas durante su campaña electoral no se efectuarán en el 100%. De igual forma, los activos y la moneda de esta región ha absorbido gran parte de este favoritismo reflejado en las encuestas.

Petroleo

En cuanto a commodities, el pasado 23 de junio se llevó a cabo la reunión de la OPEP, donde se concluyó que el incrementaría la producción de los miembros de esta organización, aunque no fueron claros en el monto a producir que el mercado esperaba que fuera de cerca de 1 millón de barriles diarios, razón por la cual el precio de petróleo presentó un movimiento al alza. Por ahora, las medidas de la OPEP parecen insuficientes para equilibrar la oferta y la demanda, por lo que no esperamos que disminuya el precio sino que se dé una relativa estabilidad hasta tener mayor información frente a la capacidad de algunos países de incrementar la producción en el corto plazo y que primero se debe compensar la disminución de producción de Venezuela y de Irán.

COLOMBIA

Es por esto, que el peso colombiano se ha mantenido en los niveles de COP 2.900 y COP 2.950, a pesar del entorno externo complicado el peso colombiano no ha sobrepasado los COP 3.000 sino que continúa presentando una apreciación en el corrido del año.

De Colombia cabe resaltar que se dio a conocer el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), donde el déficit fiscal se mantuvo para 2018 en 3.1% mientras que se dio una ligera revisión al alza para los años de 2019 y 2020, ubicándolo en 2.4% y 2.2% del PIB. De igual forma, manifestaron que la brecha de producto entre el crecimiento real y el potencial se cerraría aproximadamente en 2027 en adelante.

Otros datos positivos los observamos en la producción industrial con un crecimiento del 10.45% y las ventas al por menor continua mostrando crecimiento alrededor del 5% en los cuatro primeros meses de este año. El índice de confianza al consumidor, mantiene su tendencia al alza y se ubica por segundo mes consecutivo en terreno positivo luego de 27 meses en terreno negativo, también cabe resaltar que los componentes de Expectativa del consumidor y condiciones económicas son positivos y a nivel de ciudades, Bogotá y Medellín presenta una percepción positiva en mayo.

Inflación

La inflación de mayo estuvo en línea con lo que esperaba el mercado, donde la variación anual paso de 3.14% a 3.16%, reflejando estabilidad y a nivel de grupos como los transables, no transables, sin alimentos y regulados no muestran un cambio de tendencia de manera fuerte.

Finalmente, a nivel de TES, los TES TF y TES UVR muestran desvalorizaciones como consecuencia de la coyuntura comercial y la expectativa de que el ciclo de bajadas por parte del Banco de la República haya finalizado.

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 (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

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

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 Cliente: Lina María Zorro Cerón **Teléfono:** Bogotá 3265000 ext. 15318-15311 **Dirección Electrónica:** defensordelcliente@fiduoccidente.com.co

Atención al consumidor Financiero: atencionalconsumidorfd@fiduoccidente.com.co Bogotá Tel. 2973060, Línea Gratuita 018000521144.

Revisor Fiscal: KPMG SAS. **Teléfono:** Bogotá 618 80 00, Medellín 314 04 04, Cali 668 14 80 **Dirección Electrónica:** paulaalvarado@kpmg.com

Las obligaciones asumidas por Fiduciaria de Occidente S.A., del Fondo de inversión Colectiva Premium con pacto de permanencia 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 de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico de la inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.