



ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO NORMAS
DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA
ACEPTADAS EN COLOMBIA

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Con informe del Revisor Fiscal

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018



TABLA DE CONTENIDO

INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	6
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA.....	9
ESTADOS DE RESULTADOS.....	10
1. ENTIDAD REPORTANTE.....	11
1.1. DENOMINACIÓN Y NATURALEZA.....	11
1.2. DURACIÓN.....	11
1.3. SEDE.....	11
1.4. MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES.....	12
1.5. MONTO MÁXIMO DE RECURSOS ADMINISTRADOS.....	12
1.6. MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN.....	12
1.7. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS.....	12
1.8. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN.....	12
1.9. REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS.....	13
1.10. VALOR DEL FONDO.....	13
1.11. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD.....	13
1.12. VALOR DE LA UNIDAD.....	13
1.13. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN.....	13
1.14. COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN.....	13
1.15. COMITÉ DE INVERSIONES.....	14
1.16. BIENES DEL FONDO.....	14
1.17. CALIFICACIÓN.....	14
1.18. FUNDAMENTOS DE SENSIBILIDAD AL RIESGO DE MERCADO DEL FONDO.....	15
1.19. SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....	15
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	15
2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS.....	15
2.2. BASES DE PREPARACIÓN.....	16
2.3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	17
2.3.1. MATERIALIDAD.....	17
2.3.2. USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS.....	17
2.3.3. ERRORES DE PERIODOS ANTERIORES.....	17
2.3.4. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	18



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.5.	TASA DE DESCUENTO	18
2.3.6.	CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA	18
2.3.6.1.	MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	18
2.3.6.2.	TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	18
2.3.7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	19
2.3.8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN	19
2.3.8.1.	ACTIVOS FINANCIEROS.....	19
2.3.8.1.1.	INVERSIONES	19
2.3.8.1.2.	CUENTAS POR COBRAR	21
2.3.8.1.2.1.	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	21
2.3.8.2.	PASIVOS FINANCIEROS.....	22
2.3.8.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	22
2.3.8.2.2.	RENDIMIENTOS POR ANULACIÓN	22
2.3.8.2.3.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	22
2.3.8.2.4.	PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES	23
2.3.8.2.5.	PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES PENDIENTES DE IDENTIFICAR	23
2.3.9.	INGRESOS	23
2.3.9.1.	RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	23
2.3.10.	GASTOS	23
2.3.10.1.	RECONOCIMIENTO DE GASTOS	23
3.	NUEVAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF) ACEPTADAS EN COLOMBIA APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, CON EXCEPCIÓN DE LA NIIF 15 APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018	24
3.1.	PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	24
3.2.	CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	24
3.3.	RENDIMIENTOS DE LOS ADHERENTES DEL FONDO.....	24
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	24
5.	INVERSIONES.....	27
5.1.	MADURACIÓN DE INVERSIONES	29
5.2.	INFORMACIÓN CUANTITATIVA	29
5.2.1.	COMPOSICIÓN POR SECTOR DEL EMISOR	29
5.2.2.	COMPOSICIÓN POR TIPOS DE TASA	29
5.2.3.	COMPOSICIÓN POR CALIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO	29



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

5.3. DETERIORO DE LAS INVERSIONES:	30
6. CUENTAS POR COBRAR	30
7. CUENTAS POR PAGAR	31
8. PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES	32
9. INGRESOS OPERACIONALES	33
10. GASTOS OPERACIONALES	33
11. REVELACIÓN DE RIESGOS	34
11.1. RIESGO DE CRÉDITO Y CONTRAPARTE	34
11.2. RIESGO DE MERCADO	35
11.3. RIESGO DE LIQUIDEZ	36
11.4. RIESGO OPERACIONAL:	37
11.5. RIESGO LEGAL	37
11.6. RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO SARLAFT	37
11.7. SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN (SGSI) Y CIBERSEGURIDAD	38
12. GOBIERNO CORPORATIVO	38
12.1. JUNTA DIRECTIVA	39
12.2. COMITÉS DE APOYO A LA GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA	39
12.2.1. COMITÉ DE AUDITORÍA	39
12.2.2. COMITÉ DE RIESGOS:	39
12.3. REPORTES A LA JUNTA DIRECTIVA	40
12.4. ALTA GERENCIA	40
12.5. COMITÉS DE APOYO A LA ALTA GERENCIA	40
12.5.1. COMITÉ DE PRESIDENCIA	40
12.5.2. COMITÉ COMERCIAL Y DE NEGOCIOS	41
12.5.3. COMITÉ DE CARTERA	41
12.5.4. COMITÉ DE ARCHIVO Y GESTIÓN DOCUMENTAL	41
12.5.5. COMITÉ DE COPASST	41
12.5.6. COMITÉ DE CONVIVENCIA LABORAL	41
12.5.7. COMITÉ DE INVERSIONES, COMITÉ DE CALIDAD Y MECI COMITÉ DE RIESGO OPERATIVO	41
12.6. POLÍTICAS Y DIVISIÓN DE FUNCIONES	41
12.7. METODOLOGÍAS PARA MEDICIÓN DE RIESGOS	42
12.8. INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA	42



Fiduciaria
Central

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.9. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	42
12.10. REVELACIÓN DE INFORMACIÓN.....	42
12.11. DEFENSORÍA DEL CONSUMIDOR FINANCIERO	43
12.12. VERIFICACIÓN DE OPERACIONES	43
12.12.1. AUDITORÍA.....	43
12.12.2. LEGAL.....	44
13. CONTROLES DE LEY.....	44
14. ASUNTO DE INTERÉS	44
15. EVENTOS SUBSECUENTES.....	45
16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.....	45
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	46

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A la Asamblea General de Accionistas de FIDUCIARIA CENTRAL S.A., y a los Inversionistas del Fondo Abierto Fiduciaria Central

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Abierto Fiduciaria Central administrado por Fiduciaria Central S.A., (en adelante la Administradora), correspondiente a su situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que incluye, los estados de resultados integrales y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por los años terminados en dichas fechas.

En mi opinión, las cifras presentadas en los estados financieros básicos del Fondo Abierto Fiduciaria Central, adjuntos a éste informe y fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados integrales de sus operaciones terminados en esas fechas, determinadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera expuestas en el DUR 2420 de 2015, modificadas y compiladas por el Decreto 2483 de 2018, y con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicadas de manera uniforme con el período anterior.

Los estados financieros auditados reflejan el impacto de los riesgos empresariales, cuantificado con base en los sistemas de administración de riesgos implementados por la Administradora.

Fundamento de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) expuestas en el "Anexo técnico compilatorio y actualizado 4 – 2019, de las Normas de Aseguramiento de la Información" incorporado al DUR 2420 de 2015 a través del Decreto 2270 de diciembre 13 de 2019. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección *Responsabilidad del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Soy independiente de la Administradora de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Responsabilidad de la dirección en relación con los estados financieros

La Administradora es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros del fondo de inversión de acuerdo con los lineamientos incluidos en el Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes en Colombia y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de

Colombia; dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno que permita la preparación, presentación y revelación de los estados financieros libres de errores significativos por fraude o error; la selección y aplicación de políticas y estimaciones contables apropiadas y razonables bajo las circunstancias económicas propias del fondo.

Adicionalmente, en la preparación de la información financiera, la administradora es responsable de la valoración de la capacidad que tiene el fondo de inversión para continuar como ente en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones inherentes, teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha. A su vez, los responsables de gobierno de la administradora deben supervisar el proceso de información financiera del fondo.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad como Revisor Fiscal es la de expresar una opinión sobre los estados financieros del fondo de inversión con base en la auditoría que realice. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectúe un examen de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que el Revisor Fiscal aplique los principios de ética profesional y que planee y ejecute la auditoría de tal manera que obtenga una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen la evaluación del control interno para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de las pruebas de auditoría que deben aplicarse en el examen de los estados financieros para establecer que fueron preparados y presentados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Una auditoría a los estados financieros del fondo de inversión también considera el examen mediante pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros, el análisis de los principios contables utilizados, la razonabilidad de las estimaciones de importancia hechas por la Administración y la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Otras cuestiones

Asimismo, en cumplimiento a los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, evalué sobre el cumplimiento de los estatutos y las decisiones de la Asamblea General de Accionistas así como sobre las medidas de control interno de la Administradora, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Administradora y de los terceros que están en su poder, de acuerdo a los requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia, sobre la cual emití opinión favorable en forma independiente con fecha 13 de febrero de 2020.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La Ley 1314 de 2009 introdujo las nuevas normas y principios de contabilidad que deben ser aplicados en Colombia. Esta norma fue reglamentada por el DUR 2420 de 2015 y sus respectivos decretos modificatorios. A partir de 2015, como lo exige la norma, los estados financieros del fondo de inversión, han sido expresados bajo esta norma.

Con base en el resultado de las auditorías realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 concluyo:

- a. La contabilidad del fondo de inversión ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores de la Fiduciaria se ajustaron a los estatutos del Fondo.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas del fondo y los libros de registro de inversión se llevan y se conserva debidamente.
- d. La Administradora ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia con relación a la evaluación, clasificación y contabilización de los bienes del fondo de inversión y la evaluación de Riesgos, para ello se verificaron los criterios y procedimientos relacionados con el sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, operativo – SARO, lavado de activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, y de Liquidez – SARL, de atención al consumidor – SAC y el reconocimiento de su impacto en los estados financieros del Fondo de Inversión.
- e. Como se menciona en la nota 13 de los estados financieros, el Fondo Abierto Fiduciaria Central durante el año ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 1242 de 2013, respecto a que ningún inversionista pueda mantener una participación que exceda del 10% del valor del Fondo de Inversión.


FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
T.P. 6290-T
Designado por BBP & Asociados S.A.S.

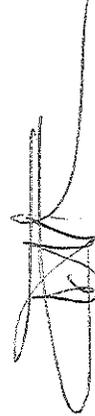
Bogotá D.C., 13 de febrero de 2020

2020-206
MMM/MCHB/FCA

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Cifras Expresadas en pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVO		
DISPONIBLE (Nota 4)		
Bancos y otras entidades	\$ 70,233,132,842	\$ 34,138,605,387
INVERSIONES (Nota 5)		
Inversiones voluntarias	\$ 131,791,864,467	\$ 128,965,683,747
CUENTAS POR COBRAR (Nota 6)		
Diversas	\$ 181,753,828	\$ 2,112,379,773
TOTAL ACTIVO	\$ 202,206,750,937	\$ 165,266,678,907
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR (Nota 7)		
Comisiones y honorarios	\$ 26,674,047	\$ 35,042,638
Impuestos	\$ 11,017	\$ 2,300,676
Retenciones y aportes laborales	\$ 27,454,521	\$ 20,475,995
Refiro de aportes y anulaciones	\$ 808,891,239	\$ 252,566,553
Consignaciones pendientes de identificar	\$ 0	\$ 0
Total cuentas por pagar	\$ 863,030,824	\$ 310,385,862
Pasivo por aportes atribuibles a los participantes (Nota 8)	\$ 201,343,720,113	\$ 164,966,293,044
TOTAL PASIVO	\$ 202,206,750,937	\$ 165,266,678,907

Véanse las notas adjuntas.



CARLOS MAURICIO ROLDAN MUÑOZ
Representante Legal



MARY LUZ ARANGO SUAREZ
Contador
Tarjeta Profesional No 165686-T



FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designada por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2020)

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Cifras expresadas en pesos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 9)		
Intereses	\$ 1,595,943,531	\$ 1,496,430,401
Utilidad valoración inversiones negociables títulos deuda	\$ 7,448,646,700	\$ 7,292,722,500
Utilidad de valoración de inversiones negociables en títulos participativos	\$ 190,525,049	\$ 218,420,964
Utilidad en venta de inversiones	\$ 9,578,600	\$ 10,818,991
Rendimientos por anulaciones	\$ 13,360,550	\$ 5,924,403
Diversos	\$ 11,365	\$ -
Total Ingresos Operacionales	\$ 9,258,065,795	\$ 9,024,317,259
MENOS:		
GASTOS OPERACIONALES (Nota 10)		
Comisiones	\$ 3,347,000,013	\$ 2,653,699,522
Honorarios	\$ 132,309,992	\$ 134,448,396
Impuestos	\$ 15,163,250	\$ 12,662,873
Otros gastos operacionales	\$ 2,142,000	\$ 2,380,000
Total Gastos Operacionales	\$ 3,496,615,255	\$ 2,803,190,791
RESULTADO OPERACIONAL	\$ 5,761,450,540	\$ 6,221,126,468
RENDIMIENTOS ABONADOS	\$ 5,761,450,540	\$ 6,221,126,468

Véanse las notas adjuntas.



CARLOS MAURICIO ROLDAN MUÑOZ
Representante Legal



MARY LUZ ARANGO SUAREZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 165686-T



FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designada por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2020)



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

1. Entidad Reportante

1.1. Denominación y Naturaleza

El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, de naturaleza abierta, lo que significa que la redención de los recursos puede realizarse en cualquier momento. Aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Oficio N. 92049306 5 del 13 de noviembre de 1992, se rige por las normas contenidas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero e inició operaciones a partir del 13 de noviembre de 1992.

El objeto del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central es ofrecer una herramienta eficiente para el manejo, movilización e incremento de recursos de terceros y está constituida por el conjunto de dineros provenientes de sus adherentes para el desarrollo de encargos fiduciarios y de inversión.

La sociedad administradora celebra con cada inversionista un contrato mediante la constancia de adhesión al reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde se indican los requisitos obligatorios para la comercialización, se establecen los principios y normas bajo los cuales se regirá la relación que surge entre la Sociedad Administradora y los Inversionistas con ocasión del aporte de recursos al Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central de una manera clara y de fácil entendimiento.

La política que orienta las inversiones de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, es la misma adoptada por la Ley y la Superintendencia Financiera de Colombia al determinar las inversiones admisibles. Los recursos del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central se invertirán entonces con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 1242 de junio de 2013, a la Ley 964 de 2005 y a lo descrito en el Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, en el Prospecto de Inversión y a las normas que en el futuro lo modifiquen o adicionen, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y la más alta rentabilidad posible, de acuerdo con las condiciones del mercado. La Sociedad Administradora no garantiza a los inversionistas un rendimiento determinado toda vez que las obligaciones son de medio y no de resultado, sin embargo, procura obtener el máximo rendimiento de los recursos recibidos.

Características:

- Inversión Mínima: \$200.000,00
- Saldo Mínimo: \$200.000,00
- Liquidez Inmediata
- Capitalización diaria de rendimientos.

1.2. Duración

El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central tiene una duración igual a la dispuesta para la Sociedad Administradora, es decir, hasta el 20 de agosto de 2092. Este término se puede prorrogar, previa decisión de Fiduciaria Central S.A. caso en el cual el Fondo prolongará automáticamente su duración por el mismo término en que se extienda la duración de la Sociedad Administradora. El término de duración de la Sociedad Administradora se dará a conocer a través del Prospecto de inversión y en la Página Web www.fiducentral.com.

1.3. Sede

El Fondo tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora que en la actualidad se encuentran en la Avenida El Dorado No. 69 A-51 Torre B Piso 3 de la ciudad de Bogotá D.C. Adicionalmente, la Sociedad Administradora actualmente cuenta con una (1) sucursal en la ciudad de Medellín.



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

1.4. Monto Mínimo de Participaciones

El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a 2.600 salarios mínimos legales mensuales vigentes.

1.5. Monto Máximo de Recursos Administrados

La Sociedad Administradora no podrá gestionar recursos a través del fondo que superen a 100 veces el monto del capital pagado, la reserva legal, ambos saneados y la prima en colocación de acciones, de la respectiva Sociedad Administradora, 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.

1.6. Monto Mínimo de Vinculación

El aporte mínimo para el ingreso al Fondo es de doscientos mil pesos (\$200.000) y para la permanencia en el mismo será esta misma cantidad.

1.7. Número Mínimo de Inversionistas

El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central deberá contar con diez (10) adherentes como mínimo para continuar operando.

1.8. Límites a la Participación

Durante la vigencia del fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia, un solo inversionista no podrá mantener directa o indirectamente a través de una cuenta ómnibus, una participación que exceda del diez por ciento (10%) del valor del patrimonio del Fondo Abierto.

Estructura del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Fiducentral, cuenta con ocho (8) tipos de participación, dirigidas cada una de ellas a un tipo de cliente en particular, con comisiones diferenciales y rentabilidades netas diferentes. Las características de cada tipo de participación se describen a continuación:

Tipo de participación diferencial	Clase de Participación	Monto mínimo de inversión	Saldo por participación	Comisión de administración
Participación Clase A	Anticipos	200.000.00	\$0 en adelante	2.90%
Participación Clase B	Inversión	200.000.00	\$0 - \$1.000MM	2.00%
Participación Clase C	Inversión	200.000.00	\$1.000MM - \$3.000MM	1.50%
Participación Clase D	Inversión	200.000.00	>\$3.000MM	0.80%
Participación Clase E	Institucional	200.000.00	\$0 en adelante	0.80%
Participación Clase F	Acuerdo contractual	200.000.00	\$0 en adelante	0.00%
Participación Clase G	Negocios Fiduciarios	200.000.00	<\$3.000MM	2.00%
Participación Clase H	Negocios Fiduciarios	200.000.00	>=\$3.000MM	1.50%

La política de Inversión del Fondo aplica para todos los tipos o clases de participación por tratarse de un portafolio común, y estará compuesto por los activos que se enuncian en el artículo 2.3 "Activos aceptables para invertir" del Reglamento. Los aportes y participaciones que hacen los inversionistas al Fondo se determinan según el tipo cliente de que se trate, de conformidad con la clasificación de participaciones antes mencionadas, por lo que los derechos y obligaciones de los Inversionistas serán determinados sobre el tipo de participación que le corresponda.



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

1.8 Limites de participación (continuación)

Dado que el FONDO ABIERTO FIDUCENTRAL es un Fondo constituido por tipos de participaciones diferenciales, los gastos y obligaciones que no sean atribuibles expresamente a dicha diferenciación, serán asumidos a prorrata por la totalidad de los inversionistas del fondo de inversión, según lo dispuesto por el párrafo 2º del artículo 3.1.1.8.1 del Decreto 2555 de 2010.

1.9. Redención de los Derechos de los Inversionistas

Los inversionistas podrán redimir total o parcialmente sus recursos en cualquier momento, el pago efectivo del retiro deberá efectuarse a más tardar a los tres (3) días comunes a la solicitud del retiro. Las unidades se liquidarán con el valor de la unidad vigente el día de la causación de Superintendencia Financiera de Colombia.

1.10. Valor del Fondo

De conformidad con lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor neto del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, también conocido como valor de cierre al final del día, está dado por el monto del valor de pre cierre 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 pre cierre del fondo se calcula 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).

1.11. Valor Inicial de la Unidad

El valor inicial de cada unidad es de diez mil pesos (\$10,000) de acuerdo con lo establecido en el numeral 1.1.4.2 del Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la Superintendencia Financiera.

1.12. Valor de la Unidad

El valor de la unidad del fondo vigente para el día y aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, está dado por el valor de pre cierre del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

1.13. Periodicidad de la Valoración

De conformidad con lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la SFC la valoración del Fondo Abierto se hace diariamente, por lo que los rendimientos de éste se liquidan y abonan con la misma periodicidad.

1.14. Comisión por Administración

La Sociedad Administradora percibirá como beneficio por la gestión del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, una comisión previa y fija efectiva anual descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio del fondo del día anterior. Para este fin se aplicará la siguiente formula:

$$\text{Valor Comisión Diaria} = \text{Valor de cierre del día anterior} * \{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.}) ^ (1/365)] - 1\}$$

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

1.15. Comité de Inversiones

La Junta Directiva de la Sociedad Administradora designará un Comité de Inversiones responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones. Los miembros de este comité se considerarán administradores de conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue.

El Comité tiene como propósito fundamental el estudio de las inversiones que debe desarrollar el fondo de conformidad con su política de inversión y su perfil general del riesgo, así como de los emisores de los títulos o valores en los que decida invertir. De lo ocurrido en tales reuniones se dejará constancia en actas escritas, elaboradas de conformidad con la legislación mercantil para las actas de Asambleas o Junta Directiva.

1.16. Bienes del fondo

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.1.3 del Decreto 1242 de 2013, y todas aquellas normas que la sustituyan o modifiquen, los bienes del Fondo Abierto no hacen parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituirán un patrimonio independiente y separado de esta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el Reglamento y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo, sin perjuicio de la responsabilidad profesional que le asiste a la Sociedad Administradora por la gestión y el manejo de los recursos.

En consecuencia, los bienes del Fondo no constituyen prenda general de los acreedores de la Sociedad Administradora y están excluidos de la masa de los bienes que puedan conformarse, para efectos de cualquier procedimiento mercantil, o de otras acciones legales que puedan afectar a su administrador. Cada vez que la Sociedad Administradora actúe por cuenta del Fondo Abierto, se considerará que compromete únicamente los bienes del mismo.

1.17. Calificación

Durante 2019 el Fondo Abierto Fiduciaria Central estuvo calificado por la Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings Colombia S.A., la cual le otorgó al Fondo una calificación AAA+ al Riesgo de Crédito, S2 (dos) al Riesgo de Mercado. La calificación fue otorgada el 17 de septiembre de 2019.

Dentro del informe de revisión de la Sociedad Calificadora se encuentra:

"...FUNDAMENTOS DE CALIDAD CREDITICIA

Durante el período analizado, el WARF mantuvo una métrica equivalente a una calificación 'AAAf(col)', fundamentada en la preponderancia de activos con la más alta calificación en escala nacional y su corto plazo al vencimiento. El fondo mantiene inversiones en activos y cuentas bancarias calificados entre AA+ y A en escala nacional. En el período analizado, al excluir los títulos emitidos por la Nación, los tres y cinco emisores principales participaron en promedio con 27,8% y 39,3%, respectivamente. La concentración por emisor es baja frente a sus pares, y no genera una sensibilidad a las pruebas de estrés para los emisores principales y para los activos con calificaciones inferiores en dos categorías al WARF base. El fondo tuvo una participación promedio de 8,2% en títulos emitidos por la Nación...."



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

1.18. Fundamentos de Sensibilidad al riesgo de mercado del fondo.

En el período de análisis, septiembre de 2018 a agosto de 2019, el fondo tuvo una DM promedio de 0,76, presentando un incremento desde mayo de 2019 y alcanzando 0,81 a cierre de agosto. De esta manera la DM del portafolio es superior a la evidenciada en 2018, cuando promedió 0,61, pero manteniéndose en niveles acordes con la calificación afirmada. Debido a la calidad crediticia alta de sus activos el riesgo spread del portafolio es mínimo. De esta manera, durante el período de análisis el MRF estuvo en línea con la calificación S2(col)'.

El fondo no realiza inversiones en moneda extranjera, ni utiliza instrumentos derivados. A agosto de 2019 el fondo se concentró principalmente en inversiones en certificados de depósito a plazo con una participación de 66,1%, el 7,9% en títulos respaldados por la nación, el 6,6% estuvo invertido en bonos, 2,7% en fondos de inversión colectiva locales calificados 'S1/AAAF(col)' y 'S2/AAAF(col)' por Fitch y el restante en cuentas bancarias.

1.19. Sociedad Administradora

Sociedad Administradora (La administradora) Fiduciaria Central S.A., una sociedad de economía mixta de la orden departamental sometida al control y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Se constituyó mediante Escritura Pública No. 3271 del 20 de agosto de 1992 otorgada en la notaría 15 de Bogotá D.C. modificada mediante Escritura Pública No. 1849 de 19 de abril de 2005 en la Notaría No. 13 de Bogotá D.C., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. y con sucursal en la ciudad de Medellín, con Registro Mercantil 00512438 y NIT 800.171.372-1. Con la participación de entidades descentralizadas y particulares (Decreto 130 de 1976, art.2), dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y sometida a reglas del derecho privado. Su funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3514 de septiembre 4 de 1992 y su duración fue establecida en los estatutos hasta el 20 de agosto del año 2092.

La responsabilidad de la entidad en relación con los fideicomitentes está delimitada por las estipulaciones de cada contrato y el cumplimiento de su gestión.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

Los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central 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 el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central pertenece al Grupo 1. A partir del 1 de enero del 2015 los Fondos de Inversión Colectiva prepararon sus registros contables bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Los siguientes lineamientos que el Fondo aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones y exenciones a las NCIF como se emiten por el IASB:

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

El Título cuarto, capítulo 1 del decreto 2420 de 2015, que contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros separados e individuales. Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIC 39 o NIIF 9.

Adicionalmente, el Fondo aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

La Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia: imparte instrucciones acerca del modo de contabilizar los ajustes del balance de apertura en compañías vigiladas, controlantes de entidades vigiladas y hace algunas recomendaciones relacionadas con estos ajustes en entidades controladas por dicha superintendencia y la contabilización en los estados financieros consolidados de los ajustes provenientes de los modelos de deterioro de activos financieros.

Los presentes estados financieros son los estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF. En la preparación de estos estados financieros el Fondo ha aplicado las bases de preparación, las políticas contables, y uso de estimaciones, juicios y supuestos contables significativos descritos en los apartados 2.2, 2.3 y 2.3.2 de la presente Nota, respectivamente. Así mismo, el Fondo ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen en el apartado 3.1 y 3.2 de la presente Nota.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, el Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central en su estado de situación financiera de apertura ha:

- Provisto información financiera comparativa.
- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.
- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- Aplicado ciertas exenciones opcionales y ciertas excepciones mandatarias que son permitidas o requeridas en la NIIF 1.

2.2. Bases de Preparación

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Fondo preparó sus estados financieros de acuerdo con los PCGA.

La preparación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores están con 2 decimales. El período de acumulación contable y los cortes de ejercicios son anuales, al cierre del 31 de diciembre. Los estados financieros de propósito general están conformados por:

- Estado de situación financiera al final del periodo
- Estado del resultado

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.2 Bases de Preparación (continuación)

Fiduciaria Central presenta información comparativa respecto del periodo inmediato anterior para todos los valores incluidos en los estados financieros del periodo corriente, e incluye la información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esta sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

2.3. Resumen de Políticas Contables Significativas.

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el fondo en la preparación de los presentes estados financieros:

2.3.1. Materialidad

Para la preparación y presentación de los estados financieros la importancia relativa o materialidad necesita considerar tanto el monto (cuantía) como la naturaleza (calidad) de las representaciones sobre un hecho económico, de igual manera es necesario considerar la posibilidad acerca de representaciones erróneas de cantidades relativamente pequeñas que de forma acumulada podrían tener un efecto importante sobre la información financiera o afectar significativamente la rentabilidad de los inversionistas.

De acuerdo a la evaluación del concepto de materialidad la administración determina como material una partida, transacción o ajuste que supere los porcentajes indicados a continuación:

Concepto	Porcentaje de medida razonable
Rendimientos de los participes	5%
Ingresos por comisiones totales	0.5%
Activos totales	0.5%
Capital	1 %
Activos netos	0.5%

2.3.2. Uso de estimaciones, juicios y supuestos

La preparación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la Administración haga algunas estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el período. Los Fondos de Inversión Colectiva revelarán la naturaleza e importe de cualquier cambio en una estimación contable que haya producido efectos en el período corriente, o que se espere vaya a producirlos en períodos futuros, exceptuándose de lo anterior la revelación de información del efecto sobre períodos futuros, en el caso de que fuera impracticable estimar ese efecto.

2.3.3. Errores de periodos anteriores

Los errores pueden generarse al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros. Los errores potenciales del periodo en que se informa descubiertos en ese mismo periodo se corregirán antes que los estados financieros sean sometidos a aprobación; los errores materiales descubiertos en un periodo posterior se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los periodos siguientes; es decir de forma retrospectiva y se revelara:

- La naturaleza del error del período anterior.
- Para cada período anterior presentado, en la medida que sea practicable, el importe del ajuste: para cada partida del estado financiero que se vea afectada; y para el importe de la ganancia por acción.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.3 Errores de periodos anteriores (continuación)

- El importe del ajuste al principio del período anterior más antiguo sobre el que se presente información.
- Si fuera impracticable la reexpresión retroactiva para un período anterior en particular, las circunstancias que conducen a esa situación, junto con una descripción de cómo y desde cuándo se ha corregido el error.

2.3.4. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Se reconocerán o medirán todos aquellos eventos favorables o desfavorables, que hayan ocurrido entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

2.3.5. Tasa de descuento

La tasa de descuento debe reflejar el valor temporal del dinero durante los periodos que transcurran hasta el final de la vida útil del activo, los riesgos de mercado, el riesgo país, los riesgos específicos del activo y otros factores que el mercado reflejaría al valorar los futuros flujos de caja esperados. Por lo anterior, los Fondos de Inversión Colectiva utilizarán como tasa de descuento la tasa de intervención del Banco de la República vigente al momento de hacer los cálculos, por considerarla la tasa mínima a la que debe descontar los flujos futuros (es una tasa libre de riesgo).

2.3.6. Conversión de Moneda Extranjera

2.3.6.1. Moneda funcional y de presentación

Los Fondos de Inversión Colectiva utilizan el peso colombiano como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la entidad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

2.3.6.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Una transacción en moneda extranjera es aquella que denomina o exige su liquidación en moneda extranjera, como la compra o adquisición de bienes o servicios o liquidación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Reconocimiento inicial: Toda transacción en moneda extranjera se registrará, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al valor en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado en la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Reconocimiento Posterior: En cada fecha de emisión de estados financieros las partidas monetarias en moneda extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio al cierre y las no monetarias que se valoren al costo histórico, utilizando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, y las medidas a valor razonable al tipo de cambio de la fecha en que se determine el valor razonable. Las diferencias en cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias se reconocerán en el resultado del ejercicio.

Revelaciones: Se debe indicar en las notas a los Estados Financieros, cada componente del activo y pasivo en moneda extranjera el monto de la misma, distinguiendo cada tipo de moneda extranjera, si fuera más de una, indicando el tipo de cambio utilizado a la fecha de cierre de los estados financieros. La diferencia de cambio neta debe revelarse en el estado de resultados.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Medición y Registro

Representa los recursos de alta liquidez con que cuentan los Fondos de Inversión Colectiva tales como: Depósitos a la vista en moneda legal en el Banco de la Republica, depósitos a la vista en moneda legal en bancos y otras entidades financieras del país. Así mismo, registra los recursos en efectivo para el manejo de la caja menor debidamente autorizados.

Al resultar saldos acreedores en los movimientos con una entidad en particular, se constituyen en obligaciones a favor de dicha entidad y en consecuencia se deben reflejar en el pasivo como créditos de bancos y otras obligaciones financieras sobregiros en cuenta corriente bancaria, pero forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad.

En las circunstancias anteriormente mencionadas tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Las inversiones en fondos de inversión que sean de carácter abiertos y cuyo subyacente sea en recursos convertibles en efectivo a corto plazo, es decir un plazo inferior a tres meses cuyo riesgo de cambio de valor es insignificante y adicionalmente se tengan más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo se clasificarán como un equivalente de efectivo.

Los gastos bancarios y rendimientos financieros se registran al valor nominal reportado en el extracto bancario. Para el registro diario de rendimientos financieros este se efectuará con base en la tasa negociada con la respectiva entidad financiera realizando los ajustes frente al valor nominal reportado con el extracto al cierre de cada mes.

El efectivo y equivalentes de efectivo está representado por el disponible en bancos y cuentas de ahorro, entregados por los suscriptores como aporte para ingresar al fondo o para aumentar el valor inicial de su aporte. Adicionalmente, se encuentra la participación que tiene el Fondo en otros Fondos de Inversión y sus rendimientos se registran como ingresos.

Al resultar saldos acreedores en los movimientos con una entidad en particular, se constituyen en obligaciones a favor de dichas entidades y en consecuencia se deben reflejar en el pasivo como créditos de bancos y otras obligaciones Financieras- descubiertos en cuenta corriente bancaria.

2.3.8. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

2.3.8.1. Activos Financieros

La entidad clasifica sus activos financieros en inversiones y cuentas por cobrar:

2.3.8.1.1. Inversiones

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

Las inversiones se clasifican en:

- Al valor razonable con cambios en resultados.
- Al costo amortizado por el método de interés efectivo



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Reconocimiento Inicial

Los Fondos de Inversión Colectiva clasificarán sus inversiones de acuerdo al modelo de negocios que se tiene para gestionar los activos al valor razonable con cambios en el resultado, dado que su objetivo principal es obtener flujos de efectivo contractuales y utilidades por las fluctuaciones del precio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado del resultado integral. Posteriormente se miden al valor razonable de acuerdo con la cotización bursátil según la publicación del proveedor de precios ya sea nacional o internacional, a la fecha de valoración y el efecto de ésta se reconocerá en el estado de resultado.

Reconocimiento Posterior

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, una inversión puede ser reclasificada a la categoría de costo amortizado si el objeto del modelo de negocio cambia de acuerdo con a las evaluaciones realizadas sobre el activo financiero para que cumpla con los requerimientos de costo amortizado, previa autorización de la alta dirección. Esta reclasificación debe ser recomendada por los comités de riesgos e inversiones a la Junta Directiva.

El método de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda.

Cuando con posterioridad, una inversión que se mida al costo amortizado; debe ser sujeta a análisis de deterioro.

Baja de Activos Financieros

Se realiza cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o han sido transferidos y la Entidad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados del mismo.

Un activo financiero podrá ser dado de baja, cuando se han materializado las condiciones previstas en el párrafo anterior, para lo cual la baja debe ser evaluada y recomendada por el Comité de Inversiones y Comité de Riesgos y posteriormente presentada para su aprobación.

Deterioro del valor de Inversiones

Los Fondos de Inversión Colectiva evalúan al final del periodo en el que se informa como mínimo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros este deteriorado.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.8.1.1 Inversiones (continuación)

Los criterios para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro deben ser evaluados por el comité de inversiones y el comité de riesgos, y corresponden a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; Un incumplimiento de contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal;
 - La Empresa, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le conceda al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado;
 - Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero;
 - La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras, o
 - Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de esos activos, aunque la disminución aún no se puede identificar con los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo:
 - Cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y
 - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera.
- Se reconocerá el deterioro de valor contra un gasto del periodo o ganancias retenidas por efecto de conversión para el balance de apertura.

El Fondo de Inversión Colectiva informará, entre otros aspectos requeridos normativamente, a los usuarios de los Estados Financieros la información correspondiente a:

- ✓ El análisis de la antigüedad de los activos financieros que al final del periodo sobre el que se informa estén en mora, pero no deteriorados.
- ✓ El análisis de los activos deteriorados, incluyendo los factores tenidos en cuenta para dicha determinación.

2.3.8.1.2. Cuentas por cobrar

2.3.8.1.2.1. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corresponden a Redenciones de Títulos e impuestos descontados en forma indebida por los bancos como Gravamen a los Movimientos Financieros y Retenciones en la Fuente, sujetos a proceso de reclamación a la entidad financiera por parte de la administradora del fondo.

Medición Inicial

Su registro inicial se realiza al costo.

Medición Posterior

Se actualiza al costo amortizado solamente en el caso en que resulte materialmente importante y que no correspondan a procesos de reclamación con las respectivas entidades financieras.

Las cuentas por cobrar diversas deben ser sujetas a análisis de deterioro por parte de la Sociedad Fiduciaria como mínimo al final del periodo en el que se informa según evidencia objetiva individual.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.8.1.2.1 Prestamos y Cuentas por Cobrar (continuación)

Baja de cuentas por cobrar

Se realiza cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o han sido transferidos y la Entidad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Deterioro de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se evalúan como mínimo al final del periodo en el que se informa si existe evidencia objetiva de que las mismas se encuentren deterioradas.

Los criterios para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro deben ser quien autorice la constitución de la cuenta por cobrar, y corresponden a:

- Dificultades financieras significativas del obligado;
- Incumplimiento en la fecha pactada de pago;
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero.

Se reconocerá el deterioro de valor contra un gasto del periodo o ganancias retenidas por efecto de conversión para el balance de apertura.

2.3.8.2. Pasivos Financieros

2.3.8.2.1. Cuentas por pagar

Incluye todas las obligaciones contraídas por parte del fondo en el desarrollo de sus actividades como: valores causados pendientes de pago a sus proveedores y otras cuentas por pagar. Adicionalmente registra los recursos pendientes de girar a las inversionistas por la cancelación de las participaciones en el fondo de inversión y los cheques girados y no cobrados.

Inicialmente serán reconocidos al valor razonable y en su medición posterior se mantendrá a su valor nominal siempre y cuando correspondan a pasivos a corto plazo cuyo efecto del descuento no es significativo.

Por otra parte, los pasivos financieros a largo plazo deberán descontarse a valor presente utilizando una tasa de mercado. Para efectos de la determinación de esta tasa, se utilizará la tasa de obligaciones de características similares, como plazo y monto.

2.3.8.2.2. Rendimientos por Anulación

Corresponde a los rendimientos devengados por el mayor valor de la unidad de los aportes objeto de la anulación, dado que dichos rendimientos no pertenecen al partícipe, sino que constituye un mayor valor de los ingresos del fondo. El saldo al cierre del día de este pasivo se debe trasladar el día siguiente al ingreso por concepto de rendimientos por Anulaciones.

2.3.8.2.3. Pasivos por Impuestos Corrientes

Corresponden a obligaciones presentes de la entidad derivadas de la regulación tributaria aplicable al fondo de inversión; como es un pasivo que no tiene origen contractual no se considera un pasivo financiero y su registro se efectúa al valor nominal; incluye las cuentas por pagar por concepto de impuestos tales como retención en la fuente y gravamen a los movimientos financieros.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

2.3.8.2.4. Pasivo por Aportes atribuibles a los participantes

Representa los aportes en efectivo recibidos de los partícipes en cumplimiento del contrato de vinculación al fondo de inversión, así como los rendimientos abonados a sus partícipes, en el proceso de distribución periódica.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 32 se clasifican como pasivos financieros dado que, al tener el fondo una naturaleza abierta, puede conceder a sus partícipes o miembros el derecho a recibir en cualquier momento el reembolso en efectivo de sus participaciones.

Su medición inicial corresponde a la contrapartida de los recursos recibidos y al cierre diario se actualiza con los rendimientos abonados de acuerdo a la valoración del fondo de inversión en los términos establecidos en el decreto 2555 de 2010 y demás normas que lo complementen, modifiquen o sustituyan.

2.3.8.2.5. Pasivo por Aportes atribuibles a los participantes pendientes de Identificar

Corresponde a los recursos recibidos en efectivo en las cuentas bancarias del fondo de inversión y que una vez efectuado el proceso de verificación, no es posible la identificación plena del partícipe por circunstancias ajenas a la sociedad administradora.

Sobre dichos recursos deben documentarse las gestiones adelantadas para su respectiva legalización, y dentro del sistema de información se debe contar un control pormenorizado de cada depósito con sus respectivos rendimientos, número de unidades y valor de la unidad.

Su medición inicial corresponde a la contrapartida de los recursos recibidos y al cierre diario se actualiza con los rendimientos abonados de acuerdo a la valoración del fondo de inversión en los términos establecidos en el decreto 2555 de 2010 y demás normas que lo complementen, modifiquen o sustituyan.

2.3.9. Ingresos

2.3.9.1. Reconocimiento de Ingresos

Registra los beneficios económicos que perciben los Fondos de Inversión Colectiva en desarrollo de su actividad en un ejercicio determinado y se medirá de acuerdo a los rendimientos generados en la valoración de los activos financieros y el disponible.

2.3.10. Gastos

2.3.10.1. Reconocimiento de Gastos

Agrupar las cuentas que representan las erogaciones y los cargos financieros y operativos en que incurren los Fondos de Inversión Colectiva en el desarrollo del giro normal de su actividad en un ejercicio determinado y se presentan de acuerdo a su naturaleza.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

3. Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2014) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

3.1. Presentación de Estados Financieros

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" un juego completo de estados financieros comprende: a) un estado de situación financiera al final del período, b) un estado de resultados del período y c) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa que es mucho más amplia y profunda que la incluida anteriormente en los estados financieros locales.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Circular Externa 038 de 2015 modificó los plazos para la transmisión de los Estados Financieros Intermedios Trimestrales y Cierre de Ejercicio bajo NIIF, Individuales o Separados y Consolidados y su reporte en lenguaje XBRL (extensible Business Reporting Language).

3.2. Clasificación de activos financieros

De acuerdo con NIIF 9, una entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable con ajuste a resultados sobre la base del: a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y b) de las características de los flujos contractuales del activo financiero.

3.3. Rendimientos de los adherentes del Fondo

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación", los aportes de los adherentes del Fondo de Inversión Colectiva al ser de naturaleza pasiva, los rendimientos que se le abonen a dichos adherentes deben ser registrados directamente con cargo al pasivo del Fondo y no con cargo a resultados.

4. Efectivo y Equivalentes del Efectivo

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Disponible		
Cuentas corrientes (1)	1.209.320.316	553.204.692
Cuentas de ahorros (2)	63.917.143.817	28.240.318.227
Inversiones en Títulos Participativos		
Fondos de inversión (3)	5.106.668.509	5.395.082.468
	70.233.132.642	34.188.605.387

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018



4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

(1) Detalle de saldos en cuenta corriente

Entidad	Tipo de Cuenta	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Moneda Legal:			
Bancolombia	Cuentas Corrientes	940.602.165	529.088.728
Davivienda	Cuentas Corrientes	32.058.878	13.404.903
Coopcentral	Cuentas Corrientes	1.500.000	1.500.000
Sudameris	Cuentas Corrientes	1.427.337	1.427.337
Colpatria	Cuentas Corrientes	996.914	996.914
Itau	Cuentas Corrientes	962.608	1.445.298
Bogotá	Cuentas Corrientes	504.518	953.124
Pichincha	Cuentas Corrientes	500.000	500.000
Occidente	Cuentas Corrientes	351.649	1.905.964
Av. Villas	Cuentas Corrientes	16.053	16.053
Citibank	Cuentas Corrientes	0	1.003.763
Helm Bank (Itaú)	Cuentas Corrientes	0	962.608
		978.920.122	553.204.692

(2) Detalle de saldos en cuentas de Ahorro

Entidad	Tipo de Cuenta	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Moneda Legal:			
Santander De Negocios Colombia S.A.	Cuentas de Ahorros	13.612.657.221	0
Bancolombia	Cuentas de Ahorros	13.203.896.690	1.183.720.502
Sudameris	Cuentas de Ahorros	8.189.202.701	80.743.457
Juriscoop	Cuentas de Ahorros	4.742.247.003	4.509.491.614
BBVA	Cuentas de Ahorros	4.526.863.029	2.813.449.354
Confiar	Cuentas de Ahorros	4.522.235.098	4.764.816.576
Coopcentral	Cuentas de Ahorros	2.501.349.318	2.939.427.835
Agrario	Cuentas de Ahorros	2.159.399.892	1.021.192.693
Giros Y Finanzas Cf Sa	Cuentas de Ahorros	1.947.011.041	3.108.797.058
Davivienda	Cuentas de Ahorros	1.872.630.230	1.410.338.705
Itau	Cuentas de Ahorros	1.702.682.811	0
Colpatria	Cuentas de Ahorros	1.509.051.695	3.068.527.046
Occidente	Cuentas de Ahorros	1.280.598.170	635.730.948
Bogotá	Cuentas de Ahorros	904.749.984	2.032.999.644
Banco Mundo Mujer	Cuentas de Ahorros	591.114.715	0
Bancoomeva	Cuentas Corrientes	230.400.194	0
Pichincha	Cuentas de Ahorros	213.776.117	131.203.017
Av. Villas	Cuentas de Ahorros	202.713.847	69.014.203
Caja Social	Cuentas de Ahorros	183.179.797	109.635.365
Popular	Cuentas de Ahorros	51.784.457	9.318.772



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

Entidad	Tipo de Cuenta	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Popular	Cuentas de Ahorros	51.784.457	9.318.772
Helm Bank (Itaú)	Cuentas de Ahorros	0	259.366.044
Citi Bank	Cuentas de Ahorros	0	92.545.306
Corpbanca (Itaú)	Cuentas de Ahorros	0	87
		64.147.544.010	28.240.318.227
		65.126.464.133	28.793.522.919

(3) Participaciones en Fondos de Inversión

Entidad	Tipo de Cuenta	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Fonval - Credicorp	Inversión	3.500.988.390.10	4.070.322.067
FIC 600 - Fiduagraria		1.605.680.118.54	1.324.760.401
		5.106.668.509	5.395.082.468
		70.233.132.642	34.188.605.387

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen embargos y restricciones.

Las conciliaciones bancarias del Fondo presentan las siguientes partidas conciliatorias pendientes de regularizar:

	2019		2018	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Naturaleza Débito				
Antigüedad inferior a 30 días				
Notas crédito no registradas en extracto	28	35.904.678	0	0
Notas débito no registradas en libros	11	4.972.059	9	1.028.096.01
	39	40.876.737	9	10.028.096
Naturaleza Crédito				
Antigüedad inferior a 30 días				
Notas crédito no registradas en libros	12	3.302.849	9	363.682
	12	3.302.849	0	363.682
	51	44.179.586	18	363.682

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
5. Inversiones

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Inversiones Negociables en títulos de deuda		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación (1)	10.249.562.007	10.424.835.268
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera (2)	117.507.114.100	111.353.820.320
Títulos de deuda emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera (3)	4.035.188.360	7.187.038.160
	131.791.864.467	128.965.693.747

(1) Títulos de Deuda Pública

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Títulos Emitidos o Garantizados por la Nación, Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional		
Títulos de Tesorería	10.249.562.007	10.424.835.268
	10.249.562.007	10.424.835.268

(2) Títulos Emitidos Avalados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superintendencia Financiera:

Certificados de Depósito a Término:	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
BANCO AV. VILLAS S.A	4.530.125.000	9.119.420.000
BANCO BBVA	3.565.190.000	2.046.420.000
BANCO COLPATRIA	10.057.490.000	7.563.780.000
BANCO ITAU	9.048.120.000	10.040.490.000
BANCO DAVIVIENDA	17.662.525.000	14.096.310.000
BANCO DE BOGOTA	5.766.178.000	3.920.328.000
BANCO COMPARTIR	1.535.295.000	0
BANCO DE OCCIDENTE	4.531.195.000	2.017.860.000
Certificados de Depósito a Término:	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
BANCO FALABELLA	5.577.695.000	4.543.970.000
BANCO FINANDINA	1.006.570.000	1.012.730.000
BANCO PICHINCHA	1.995.180.000	3.029.865.000
BANCO POPULAR	10.069.975.000	6.031.920.000
BANCOLOMBIA	13.176.390.000	11.382.111.820
BANCO PROCREDIT	1.002.600.000	1.005.290.000
BANCO MUNDO MUJER	0	2.540.380.000
RCI COLOMBIA	4.525.315.000	3.041.440.000
C.F.C. TUYA	5.902.964.600	4.884.776.000
GM FINANCIAL COLOMBIA	0	2.533.940.000
CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA	1.530.945.000	4.051.120.000
ARCO GRUPO BANCOLDEX S.A.	1.510.990.000	2.510.320.000
	102.994.742.600.00	95.372.470.819.61



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

5. Inversiones (continuación)

Bonos Ordinarios	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR BANCOLDEX	1.358.726.500	1.349.514.500
BANCOLOMBIA	1.024.920.000	1.019.170.000
BANCO ITAU	1.030.020.000	1.007.320.000
BANCO POPULAR	520.670.000	512.435.000
GM FINANCIAL COLOMBIA	1.517.435.000	503.675.000
BANCO FINANADINA	2.041.300.000	0
	7.493.071.500,00	4.392.114.500,00

Certificados de Depósito a Término Instituciones Oficiales Especiales:	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	7.019.300.000	11.589.235.000
	7.019.300.000	11.589.235.000

Títulos Emitidos por Entidades no Vigiladas por la Superintendencia Financiera:	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Bonos Ordinarios		
CODENSA	1.008.230.000	0
EPSA	1.012.490.000	0
GRUPO ARGOS	0	1.012.450.000
GRUPO SURA	0	202.916.000
ISAGEN	0	1.060.270.000
EMGESA	0	367.362.000
ECOPETROL	0	0
CEMENTOS ARGOS	0	0
SURAMERICANA	1.008.798.360	1.012.890.160
EPM MEDELLIN S.A.	1.005.670.000	1.010.510.000
ALPINA	0	1.019.230.000
	4.035.188.360	5.685.628.160

Papeles Comerciales	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
ISAGEN	0	1.501.410.000
	0	1.501.410.000
	131.791.864.467	128.965.693.747

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

5.1. Maduración de Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones por periodos de maduración:

PLAZO	31 de diciembre de 2019	%	31 de diciembre de 2018	%
0 A 30 DÍAS	9.097.195.000.00	6,90%	7.322.746.819.61	5,68%
31 A 61 DÍAS	6.517.850.000.00	4,95%	5.571.920.000.00	4,32%
62 A 92 DÍAS	9.504.995.000.00	7,21%	13.574.685.000.00	10,53%
93 A 181 DÍAS	16.161.773.360.00	12,26%	15.154.006.267.67	11,75%
182 A 273 DÍAS	20.643.270.000.00	15,66%	20.615.687.000.00	15,99%
274 A 365 DÍAS	12.454.528.000.00	9,45%	17.947.364.000.00	13,92%
366 A 548 DÍAS	31.467.226.606.52	23,88%	15.648.500.160.00	12,13%
549 A 730 DÍAS	12.411.146.500.00	9,42%	26.710.575.000.00	20,71%
731 A 1095 DÍAS	13.533.880.000.00	10,27%	4.900.454.500.00	3,80%
1096 A 1460 DIAS	0	0,00%	1.007.320.000.00	0,78%
1461 A 1825 DIA	0	0,00%	512.435.000.00	0,40%
Total	131.791.864.466.52	100,00%	128.965.693.747.28	100,00%

5.2. Información Cuantitativa

5.2.1. Composición por sector del emisor

Sector	31 de diciembre de 2019	%	31 de diciembre de 2018	%
Financiero	117.507.114.100	89,16%	111.353.820.320	86,34%
Entidades Públicas	10.249.562.007	7,78%	10.424.835.268	8,08%
Real	4.035.188.360	3,06%	7.187.038.160	5,57%
Total	131.791.864.466.52	100,00%	128.965.693.747.28	100,00%

5.2.2. Composición por tipos de tasa

Tipo de Tasa	31 de diciembre de 2019	%	31 de diciembre de 2018	%
IBR	23.006.220.000.00	17,46%	32.834.071.000.00	25,46%
DTF	6.050.205.000.00	4,59%	20.240.260.000.00	15,69%
IPC	41.781.654.460.00	31,70%	32.815.042.660.00	25,44%
TF	58.087.988.000.00	44,08%	41.723.164.819.61	32,35%
UVR	2.865.797.006.52	2,17%	1.353.155.267.67	1,05%
Total	131.791.864.466.52	100,00%	128.965.693.747.28	100,00%

5.2.3. Composición por calificación de riesgo crediticio

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda y títulos participativos en las cuales el Fondo tiene activos financieros a valor razonable:

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

5. Inversiones (continuación)

Calificación	31 de diciembre de 2019	%	31 de Diciembre de 2018	%
AAA	52.146.479.460.00	39,57%	35.322.832.660.00	27,39%
AA+	2.041.300.000.00	1,55%	8.047.000.000.00	6,24%
Nación	10.249.562.006.52	7,78%	10.424.835.267.67	8,08%
F1+	21.509.913.000.00	16,32%	30.309.057.819.61	23,50%
BRC 1+	35.279.725.000.00	26,77%	26.625.903.000.00	20,65%
VrR 1+	6.031.810.000.00	4,58%	12.665.820.000.00	9,82%
BRC 1	1.995.180.000.00	1,51%	3.029.865.000.00	2,35%
F1	1.002.600.000.00	0,76%	0	0,00%
VrR 1	1.535.295.000.00	1,16%	0	0,00%
BRC 2	0	0,00%	2.540.380.000.00	1,97%
Total	131.791.864.466.52	100,00%	128.965.693.747.28	100,00%

El siguiente es el detalle del VaR al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Tasa	2019			2018		
	POSICION	VR, VAR	% VAR	POSICION	VR, VAR	% VAR
DTF	6.050,21	3,37	0,00	20.240,26	19,55	0,00
IBR	23.006,22	20,55	0,00	32.834,07	31,81	0,00
IPC	41.781,65	42,03	0,00	32.815,04	48,20	0,00
TF	60.953,79	59,51	0,00	43.076,32	48,78	0,00
Total	131.791,86	125,45	0,00	128.965,69	148,34	0,00

Valores en millones de pesos

* La metodología del modelo interno no realiza el cálculo del valor en riesgos a las inversiones en Fondos de Inversión Colectiva.

5.3. Deterioro de las inversiones:

Las inversiones en títulos de deuda medidos al valor razonable con cambios en el resultado no presentan deterioro, toda vez que no se evidencia riesgo de crédito que ameriten deterioro alguno.

6. Cuentas por Cobrar

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Diversas – Otras (1)		
Banco Popular	52.979.000	37.029.507
Villavivienda	4.000.000	0
Financiera Juriscoop	0	17.269.597
Banco Bogotá	48.952.015	10.898.179
Giros y Finanzas	714.288	576.723
Confiar cooperativa financiera	0	460.266



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

6. Cuentas por Cobrar (continuación)

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Diversas – Otras (1)		
Banco Agrario	9.942.835	160.000
Banco BBVA	0	0
Banco GNB Sudameris	86.900	0
El Banco Cooperativo Coopcentral	1.200.000	0
Bancoiombia S.A.	111.098	0
Banco Santander De Negocios S.A	2.075.794	0
Financiera Juriscoop S.A Compañía De Financiamiento	61.691.899	0
Diversas - Redenciones	0	0
Banco Colpatria	0	2.027.048.000
Av. villas	0	8.529.000
Banco ITAU - Corpbanca	0	8.312.000
Bancoldex	0	2.096.500
	181.753.828	2.112.379.773

- (1) Corresponden al Gravamen al Movimiento Financiero que se encuentra pendiente de reintegrar por parte de los bancos a las diferentes cuentas

7. Cuentas por Pagar

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Otras Cuentas por Pagar		
Diversas		
Retiro de Adherentes (1)	808.891.239	252.566.553
Comisiones y Honorarios		
Comisiones Fiduciarias (2)	19.848.864	26.497.215
Contralor Normativo del Fondo (3)	6.825.182	8.545.423
Impuestos (4)		
Retención en la Fuente - Honorarios	27.454.520	20.475.995
Gravamen al Movimiento Financiero	11.016	2.300.676
	863.030.823	310.385.862.30

- (1) Corresponde a los ACH y Cheques pendientes de cobro por parte de los inversionistas que tienen participación en el Fondo Vista por medio de los Fideicomisos.
- (2) Corresponde a la comisión fiduciaria del mes de diciembre pendiente de cancelar a la Sociedad Administradora, la cual será cancelada en enero de 2020.
- (3) Corresponde al pago de revisoría fiscal del mes de diciembre, el cual será cancelada en enero de 2020
- (4) Corresponde a los impuestos pendientes de pago del mes de diciembre y última semana, el cual serán cancelados en enero de 2020.



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

8. Pasivo por aportes atribuibles a los participantes

Los aportes participantes o inversionistas del Fondo se clasifican para efectos de presentación, como pasivo financiero a favor de éstos de acuerdo con lo establecido en la NIC 32.

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Acreeedores fiduciarios		
Aportes en dinero	185.809.357.806.04	\$151.466.205.350.87
Aportes por identificar	15.534.362.307.10	13.490.087.693.55
	201.343.720.113.14	\$164.956.293.044.42

El siguiente es un resumen por Banco de los recursos registrados como aportes por identificar:

BANCO	Número de Cuenta	No de Partidas	2019		2018	
			Valor Total	No de Partidas	Valor Total	No de Partidas
Bancolombia	12606445391	1066	10.793.816.889.41	664	6.949.029.263.81	
Banco agrario	402303004761	93	200.832.749.00	88	160.363.916.00	
Davivienda	9600089883	82	537.100.941.00	48	2.491.916.839.00	
Bancolombia	17100225844	61	457.853.438.08	53	525.162.731.08	
Banco de Bogotá	721290	51	391.177.627.00	42	417.671.622.00	
Bancolombia	17135129617	44	235.370.532.28	41	168.054.899.28	
Banco BBVA	142305762	44	481.218.149.00	29	518.473.477.00	
Bancolombia	17124886104	33	236.476.287.00	33	236.476.287.00	
Bancolombia	17135537551	17	45.805.000.00	17	45.805.000.00	
Banco Av. villas	477003156	16	29.626.970.00	13	43.032.491.00	
Corpbanca	5586743	15	146.817.833.00	18	323.328.689.00	
Confiar	50025576	11	295.293.750.00	6	19.080.810.00	
Banco occidente	231808395	8	7.097.146.51	9	7.297.146.51	
Banco Colpatria	172098729	7	35,325,132.00	4	11,000,000.00	
Juriscoop	58500018493	7	20,902,865.32	5	20,691,953.32	
Caja Social	26506621798	6	4,325,000.00	5	1,325,000.00	
Caja Social	26505714659	6	4,880,000.00	10	95,321,214.00	
Davivienda	9600107040	5	13,240,000.00	3	7,040,000.00	
Banco popular	220080720113	5	34,946,698.00	3	6,208,000.00	
Pichincha	410030363	3	2,969,360.00	3	2,969,360.00	
Citibank	5072214767	3	6,383,600.00	1	200,000.00	
Sudameris	400601002878	2	6,749,026.00	1	5,000,000.00	
Bancolombia	17131664184	1	5,374,865.00	1	5,374,865.00	
Banco de Bogotá	764381	1	355,000.00	0	0.00	
Coopcentral	419008108	0	0.00	1	32,365,500.00	
Total Partidas		1587	\$13,993,938,858.60	1098	\$12,093,189,064.00	

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL**Revelaciones a los Estados Financieros****Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018****8. Pasivo por aportes atribuibles a los participantes (continuación)**

En cuanto a la gestión realizada por la Fiduciaria para identificar cada partida informamos lo siguiente:

- Al corte de 31 de diciembre de 2019 las partidas pendientes por identificar tienen un valor de \$ 13,993,938,858.60, de este total las partidas menores a 30 días por valor de 5,983,776,031.39 representan el 43% y las partidas mayores a 30 días por un valor de 8,010,162,827.21 equivalen al 57%.
- Diariamente se realiza el proceso de cargue bancario, el cual consiste en adicionar los recursos de las cuentas bancarias a los encargos correspondientes de cada inversionista, en los casos que no es posible identificar el inversionista se adicionan al encargo genérico. Una vez ejecutado dicho proceso se envía la relación de partidas pendientes por identificar a las áreas de Negocios y Comercial, con el fin de agilizar el proceso de identificación.
- Se realizan informes mensuales donde se detallan las partidas menores y mayores a 30 días, los cuales son presentados al comité de inversiones de fondos, donde se evalúan estrategias tendientes a disminuir el valor y cantidad de partidas pendientes por identificar.

9. Ingresos Operacionales

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Intereses	1,595,943,531	1,496,430,401
Utilidad valoración inversiones negociables títulos deuda	7,448,646,700	7,292,722,500
Utilidad de valoración de inversiones negociables en títulos participativos	190,525,048	218,420,964
Utilidad en venta de inversiones	9,578,600	10,818,991
Rendimientos por anulaciones (1)	13,360,549	5,924,403
Diversas	11,364	
	<u>9,258,065,795</u>	<u>9,024,317,259</u>

(1) Registra los ingresos provenientes de la anulación de aquellos aportes que ingresaron al patrimonio del fondo, pero que posteriormente deben ser anulados, evento en el cual los rendimientos constituyen un ingreso del fondo, y se distribuyen entre los adherentes al día siguiente de la anulación.

10. Gastos Operacionales

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Comisiones		
Comisión Fiduciaria	3,152,024,365	2,460,074,311
Comisiones por servicios bancarios	194,975,648	193,625,211
Honorarios		
Honorarios del Custodio	85,533,674	84,389,060
Honorarios de Revisoría Fiscal	34,207,215	38,311,059
Honorarios Calificadora	12,569,103	11,748,277
Impuestos		
Gravamen movimiento financiero	15,163,250	12,662,873
Otros Gastos Operacionales		
Otros - Publicidad y Propaganda	2,142,000	2,380,000
Total gastos operacionales	<u>3,496,615,255</u>	<u>2,803,190,791</u>

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

11. Revelación de Riesgos

Para Fiduciaria Central S.A. la gestión de riesgos persigue el objetivo esencial de administrar activamente la exposición a la incertidumbre, mitigar su impacto y optimizar los rendimientos de sus clientes y accionistas.

Para dar cumplimiento a esta premisa, Fiduciaria Central S.A. ha implementado los sistemas de gestión de riesgos financieros asociados a la ejecución de las actividades de tesorería de su portafolio y los portafolios administrados, tales como el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y el Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL); así mismo se contemplan los aspectos relacionados con el riesgo de crédito asociado a los emisores y contrapartes. Frente a los riesgos no financieros, aquellos resultantes de las actividades operativas propias del negocio, la entidad ha implementado el Sistema de Administración de Riesgos Operativo (SARO, el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), y conscientes de la importancia que en la actualidad reviste la información generada y administrada por la entidad, Fiduciaria Central S.A. ha fortalecido las medidas preventivas en la organización y los sistemas tecnológicos que permiten resguardar y proteger la información buscando mantener la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la misma mediante el fortalecimiento de la Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) bajo una perspectiva o enfoque de Gestión Integral de Riesgos.

Dando cumplimiento a las reglas relativas a los Sistemas de Administración de Riesgo Fiduciaria Central S.A. ha desarrollado los respectivos manuales para cada uno de estos riesgos, en los cuales se enmarcan las políticas, elementos y procedimientos relacionados con los mismos. Los manuales de riesgo son actualizados cuando se presentan modificaciones a la normatividad o cambios en los procedimientos internos de la entidad; estas actualizaciones son analizadas y recomendadas por el Comité de Riesgos previamente a su aprobación por parte de la Junta Directiva.

La Junta Directiva y la Alta Dirección acompañan permanentemente la gestión de riesgos a través del Comité de Riesgos y el Sub Comité de Cumplimiento, en los cuales se analizan, implementan, y realizan recomendaciones sobre políticas, límites y metodologías relacionados con la administración y gestión de riesgos.

La Fiduciaria ha consolidado una cultura de administración integral del riesgo, que le permite garantizar que el análisis, la medición y el control del riesgo estén presentes en todas las decisiones que se adopten.

11.1. Riesgo de Crédito y Contraparte

El riesgo de crédito y contraparte es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Para medir este riesgo, la Gerencia de Riesgos realiza una evaluación semestral de los indicadores financieros de las entidades financieras emisoras y anual para las entidades del sector real. Para las entidades que actúan como contraparte en las operaciones de tesorería se realiza una evaluación semestral de los indicadores financieros. Con base en esas evaluaciones y aplicando la metodología aprobada por la Junta Directiva se recomiendan los cupos de emisor y contraparte. Las recomendaciones de cupos son presentadas para su validación y visto bueno al Comité de Riesgos y luego para su aprobación a la Junta Directiva.

La Gerencia de Inversiones y la Gerencia de Fondos ajustan las estrategias de inversión del portafolio propio y los portafolios administrados según corresponda, a los cupos aprobados por la Junta Directiva y la política o régimen de inversión aplicable según el tipo de portafolio.



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

11.1. Riesgo de Crédito y Contraparte (continuación)

Con el propósito de detectar signos de deterioro en el sector financiero y de minimizar la exposición al Riesgo de Crédito de las inversiones del portafolio propio y de los portafolios administrados, la Gerencia de Riesgo cuenta con un sistema de alertas tempranas que busca detectar variaciones significativas en los indicadores financieros de las entidades emisoras.

Todas las operaciones realizadas por el Front Office son registradas en el Sistema SIFI, el cual permite controlar las políticas y límites establecidos para los emisores y las contrapartes en tiempo real, de forma global y por portafolio. Se ha establecido un procedimiento o plan de contingencia que determina las acciones a seguir en caso de sobrepasos a los límites, incluyendo las instancias ante las cuales se debe acudir.

Efectos económicos: Como consecuencia de la aplicación de políticas y metodologías de cupos aplicables a los riesgos arriba mencionados no se generó ningún efecto económico en el presente ejercicio.

11.2. Riesgo de Mercado

Se entiende por Riesgo de Mercado la posibilidad de que el portafolio propio o los portafolios administrados incurran en pérdidas por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Con el fin de mitigar el Riesgo de Mercado al que se ve expuesta la entidad en las operaciones de tesorería del portafolio propio y los portafolios administrados, Fiducial S.A. desarrolló un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), basado en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia que le permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Para gestionar el Riesgo de Mercado, la Gerencia de Riesgos (Middle Office), actuando como unidad independiente, se encarga de calcular el nivel de riesgo, verificar el cumplimiento de límites fijados e informar al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva el sobrepaso a los mismos.

La Dirección de Back Office es la responsable de ejecutar diariamente el proceso de valoración del portafolio propio y los portafolios administrados a precios de mercado de acuerdo con el Capítulo I – Evaluación de Inversiones – de la Circular Básica Contable y Financiera. La Gerencia de Riesgos realiza de manera diaria una validación de la valoración con el ánimo de verificar que la misma se haya realizado de manera correcta de acuerdo a la normativa y políticas establecidas, en caso de existir diferencias se procede a ejecutar los procedimientos de corrección establecidos. Mensualmente en el informe presentado al Comité de Riesgos se presentan los resultados de las revisiones de la valoración.

El modelo de Valor en Riesgo (VaR) es una de las herramientas de medición de riesgo de mercado, que permite a la Junta Directiva y a la Alta Dirección de la Fiduciaria, hacer un seguimiento a los factores de riesgo a los que están expuestos el portafolio propio y los portafolios administrados, con el fin de que en la búsqueda de mejor rentabilidad no se asuma un nivel de riesgo superior al establecido como política. De esta forma, se desestimula la toma de posiciones arriesgadas y se promueve el análisis de los diferentes productos y mercados con que se negocia.

Para calcular el Valor en Riesgo (VaR) se utiliza un modelo interno basado en la metodología de serie de precios históricos de los activos, utilizando 252 observaciones diarias y un nivel de confianza del 95%.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

11.2 Riesgo de Mercado (continuación)

Adicionalmente se calcula el VaR regulatorio con la metodología estándar para dar cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia Financiera en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. El nivel de confianza de la metodología interna implementada, es evaluado mediante pruebas de backtesting que permiten establecer que tan calibrada se encuentra la misma frente al comportamiento real del portafolio, los resultados de las pruebas son presentados tanto al Comité de Riesgos como a la Junta Directiva.

11.3. Riesgo de Liquidez

Se entiende el Riesgo de Liquidez como la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. La materialización de dicho riesgo genera necesidades de recursos líquidos por parte del portafolio propio o de los portafolios administrados, los cuales pueden verse obligados a liquidar posiciones en activos con el objeto de reducir sus faltantes a precios inferiores a los contabilizados incurriendo en pérdidas.

Con el fin de mitigar el Riesgo de Liquidez al que se expuesta la entidad en las operaciones de tesorería del portafolio propio y los portafolios administrados, Fiducentral S.A. desarrolló un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), basado en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia que le permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Con el fin de mitigar el riesgo de liquidez al que se ven expuestos los fondos de inversión colectiva administrados, la entidad utiliza la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular 003 de 2015.

La Gerencia de Riesgos realiza un informe de liquidez diario en el que se presentan los resultados del IRL con el ánimo de hacer seguimiento a los niveles mínimos de liquidez establecidos, el cual es enviado a la Alta gerencia incluida la Gerencia de Fondos. Un consolidado de este informe es presentado mensualmente al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva.

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018, los resultados del modelo de liquidez que aplica para el fondo de inversión colectiva abierto fueron los siguientes:

Limite	% Limite	2019	2018
Efectivo	5%	65,126	28,794
Recursos Liquidos	10%	65,126	28,794
Liquidez a Treinta (30) Dias	25%	82,517	44,533
Activos Liquidos de Alta Calidad (ALAC)	10%	75,209	39,059
Máximo Retiro Norma	10%	20,134	16,496
IRL		3.74	2.37

Valores en Millones

Como se observa en los resultados anteriores, el nivel del IRL es superior al requerido por la norma.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

11.4. Riesgo Operacional:

Se define como riesgo operacional, aquellas pérdidas ocasionadas por fallas, inadecuaciones o deficiencias en los procesos, en las personas, la tecnología, la infraestructura o por eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociado a tales factores.

En desarrollo de sus operaciones, la Fiduciaria se expone al Riesgo Operativo (RO) razón por la cual, y en cumplimiento del Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, FIDUCENTRAL S.A. implementó un Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, estas últimas realizadas directamente o a través de terceros, que le permiten identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo. Dicho sistema está compuesto por elementos como políticas, metodologías, estructura organizacional (Unidad de Riesgo Operativo), los roles y responsabilidades de quienes participan en la administración del riesgo operativo, los procedimientos que deben implementar los órganos de control frente al SARO, las estrategias de capacitación y divulgación del SARO.

Fiduciaria Central cuenta con una Matriz de Riesgos, la cual permite establecer el perfil de riesgo inherente y residual de la Fiduciaria con el fin de realizar un adecuado monitoreo a los niveles de riesgo de la misma.

11.5. Riesgo Legal

Es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas, regulaciones y/o obligaciones contractuales. El riesgo legal surge también como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la normalización o ejecución de contratos o transacciones.

Para mitigar éste riesgo, se han definido al interior de la entidad los tipos de poderes y autorizaciones para los funcionarios (montos, tipos de productos, autorización de sobrepasos). De igual manera, se cuenta con el Comité de Negocios, el cual tiene como objetivo evaluar previo a la firma del contrato la viabilidad jurídica y operativa de los negocios fiduciarios que está ofreciendo el área comercial.

11.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT

Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. El riesgo de LA/FT se materializa a través de los riesgos asociados, estos son: el legal, reputacional, operativo y de contagio, a los que se expone la entidad, con el consecuente efecto económico negativo que ello puede representar para su estabilidad financiera cuando es utilizada para tales actividades

Con el fin de administrar y gestionar este riesgo Fiduciaria Central S.A. ha implementado un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, que le permiten identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Dentro de la gestión que Fiduciaria Central S.A. realiza para mitigar este riesgo se tienen en cuenta las dos fases del mismo; la primera consistente en prevenir que se utilice a la entidad para introducir al sistema



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

11.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT (continuación)

financiero recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos y/o la financiación del terrorismo y, la segunda consistente en la ejecución de actividades de control dirigidas a detectar y reportar las operaciones que se pretendan realizar o se hayan realizado, con el fin de dar apariencia de legalidad a operaciones vinculadas al LA/FT

Por lo antes expuesto el nivel de tolerancia del riesgo de LA/FT será siempre cero, en cuanto que Fiduciaria Central S.A. procurará en todos los casos evitar que se filtren operaciones o clientes que pretendan utilizarla para dar apariencia de legalidad a recursos relacionados con el LA/FT.

Fiduciaria Central S.A. cuenta con las herramientas tecnológicas necesarias para la adecuada administración del riesgo de LA/FT, acorde con su actividad, operaciones, exposición al riesgo y tamaño, las cuales brindan apoyo adecuado y permiten monitorear las operaciones de todos y cada uno de los clientes, consolidando electrónicamente las operaciones realizadas por cada uno de ellos, permitiendo de esta forma la detección de operaciones inusuales y sospechosas.

Adicionalmente Fiduciaria Central S.A. cuenta con soluciones tecnológicas que soportan las consultas de listas adicionales, actualización de las metodologías de segmentación y los procesos de monitoreo transaccional

11.7. Seguridad de la Información (SGSI) y Ciberseguridad

Dando cumplimiento a las normas establecidas por la Superintendencia Financiera Circular Básica Jurídica Parte 1 Título II Capítulo I - Canales medios y seguridad, Parte 1 Título I Capítulo IV - Control Interno y la nueva normatividad Parte 1 Título IV Capítulo V - Requerimientos mínimos para la gestión de la seguridad de la información y la ciberseguridad, Fiduciaria Central S.A. ha fortalecido las medidas preventivas en la organización y los sistemas tecnológicos que permiten resguardar y proteger la información buscando mantener la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la misma mediante el fortalecimiento de la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad bajo una perspectiva o enfoque de Gestión Integral de Riesgos.

12. Gobierno Corporativo

"El gobierno corporativo abarca un conjunto de relaciones entre la administración de la empresa, su consejo de administración, sus accionistas y otras partes interesadas. También proporciona la estructura a través de la que se fijan los objetivos de la compañía y se determinan los medios para alcanzar esos objetivos y supervisar el desempeño" - OECD, 2004.

Con el fin de crear, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial, Fiduciaria Central S.A. cuenta desde el año 2003 con el Código de Ética y Buen Gobierno dirigido a los directores, administradores, colaboradores y demás grupos de interés. Este código se ha actualizado permanentemente de acuerdo con las lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Código País y las prácticas internacionales, con el fin de preservar los principios de confianza y transparencia a los que deben ceñirse las actuaciones de la Fiduciaria con respecto a su gobierno y a la revelación de información derivada de su condición de entidad financiera, con el fin de proteger la confianza de los inversionistas y establecer una serie de medidas destinadas al logro de la adecuada administración.

En el año 2019, la Fiduciaria y su principal accionista, el Instituto para el Desarrollo de Antioquia – IDEA, continuaron aunando esfuerzos, estrategias y conocimientos para fortalecer el crecimiento de la entidad, el



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12. Gobierno Corporativo (continuación)

desarrollo de diferentes tipos de negocios y la incursión en nuevos nichos de mercado, de acuerdo con lo acordado en el Plan Estratégico de la Fiduciaria.

La Fundación de Aseguradores Colombianos FUNDASEG vendió al Banco Cooperativo COOPCENTRAL la totalidad de sus acciones, correspondiente al 1,1808883% de la composición accionaria de la Fiduciaria, transacción que fue registrada en el Libro de Accionistas de la Fiduciaria el 28 de febrero de 2018.

12.1. Junta Directiva

Durante la vigencia 2019, la Asamblea General de Accionistas nombró a la Junta Directiva de la Fiduciaria, designando nuevos miembros en los renglones vacantes y ratificando los ya existentes; los nombramientos se hicieron en virtud de las calidades personales y profesionales de cada uno de ellos y sus posesiones como miembros de Junta Directiva fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Junta Directiva de la Fiduciaria sirve de enlace entre los accionistas y la entidad con el fin de garantizar el cumplimiento de los fines estratégicos de la Fiduciaria y la preservación de los principios de confianza y transparencia que deben regir las actuaciones de la misma. Es la encargada de verificar el cumplimiento de los principios, políticas, filosofía, procedimientos, mecanismos e instrumentos encaminados a crear, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial de la Fiduciaria, incluyendo la aprobación y la supervisión de la implementación que haga la Alta Gerencia de los objetivos estratégicos, la estructura de gobierno y la cultura corporativa.

En el año 2019 la Junta Directiva aprobó las políticas y procedimientos necesarias para el manejo de las operaciones de Tesorería, las cuales incluyen la fijación de límites de operación para las diferentes negociaciones.

12.2. Comités de Apoyo a la Gestión de la Junta Directiva

Para que la Junta Directiva pueda cumplir satisfactoriamente con sus funciones, cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos.

Estos Comités no son órganos independientes de la Junta Directiva, se les conceptualiza como extensión de ésta y consecuentemente sus funciones serán aquellas que decida el órgano de administración.

12.2.1. Comité de Auditoría

El comité de auditoría es un organismo dependiente de la Junta Directiva, conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, principales o suplentes elegidos por el mismo órgano de administración. Este comité se encarga de la evaluación del control interno de la Fiduciaria, así como a su mejoramiento continuo, sin que ello implique una sustitución a la responsabilidad de manera colegiada le corresponde a la Junta Directiva, desarrollando funciones de carácter eminentemente de asesoría y apoyo. Las funciones establecidas para el comité se encuentran descritas en el Manual Sistema de Control Interno.

12.2.2. Comité de Riesgos:

El comité de riesgos es un organismo dependiente de la Junta Directiva, conformado por dos (2) miembros de Junta Directiva y funcionarios de la Alta Dirección. El principal objetivo de este Comité es asesorar a la

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.2.2. Comité de Riesgos (continuación)

Junta Directiva de la Fiduciaria en el establecimiento de políticas, objetivos, límites y procedimientos para la administración de riesgo en la administración de portafolios. Así mismo, establecer programas de seguimiento del Plan de Gestión de riesgos inherentes a las actividades de tesorería y de los procedimientos de operación y control, así como de los niveles de tolerancia de los diferentes riesgos, velando por una permanente actualización de los mismos de acuerdo con las cambiantes condiciones de mercado.

Las funciones establecidas para el comité se encuentran descritas en los manuales de Administración de riesgo Operativo – SARO y en el manual del Sistema de Administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, Manual de Administración de Riesgos de Mercado – SARM y Manual de Administración de Riesgos de Liquidez – SARL.

12.3. Reportes a la Junta Directiva

La Fiduciaria presenta de manera periódica a la Junta Directiva el informe de gestión comercial, financiero y de riesgo, así como el seguimiento a diferentes temas referentes al cumplimiento del objeto social de negocio.

Los reportes sobre las posiciones en riesgo se presentan mensualmente en el informe de riesgo al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva, los cuales muestran por cada portafolio la información de riesgo de mercado total diversificado y no diversificado por tipo de inversión y factor de riesgo. De igual manera, el informe contiene los cumplimientos a las políticas y límites establecidos por la Junta Directiva para la administración de portafolios. Cualquier modificación a las políticas y límites es analizada y recomendada por parte del Comité de Riesgo y posteriormente es presentada para aprobación por la Junta Directiva.

12.4. Alta Gerencia

La Alta Gerencia de la Fiduciaria, bajo la dirección y supervisión de la Junta Directiva, es responsable de dirigir, ejecutar y supervisar las operaciones de la Entidad, y de mantener un gobierno corporativo y una cultura de control adecuados. Por lo tanto, está al tanto de la responsabilidad que implica la administración de los procesos y la estructura de los negocios, y el manejo de los diferentes riesgos.

La Alta Gerencia está conformada por la Presidencia, la Secretaría General, la Vicepresidencia Comercial Regional Centro, la Gerencia Regional Antioquia y Eje Cafetero, la Vicepresidencia de Operaciones, la Vicepresidencia Administrativa, la Gerencia de Riesgos, la Gerencia Financiera, la Gerencia de Fondos, la Gerencia de Inversiones, la Gerencia de Innovación Financiera y la Gerencia de Control Interno.

12.5. Comités de apoyo a la Alta Gerencia

Con el propósito de fortalecer el Control Interno de la entidad y el adecuado desempeño de todas las funciones que componen el objeto social de la compañía, la Fiduciaria cuenta al interior de la misma con el apoyo de varios comités, en cada una de las funciones de Alta Gerencia.

12.5.1. Comité de Presidencia

El comité de Presidencia de la Fiduciaria se constituye como un equipo de trabajo interdisciplinario de la Alta Dirección, cuyo objetivo es velar por el cumplimiento de la normatividad vigente sobre el negocio fiduciario y el objeto social de la Fiduciaria, así como los proyectos estratégicos definidos por la Junta Directiva. Así mismo, sirve de órgano de dirección y decisión entre la Presidencia y su equipo de trabajo.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.5.2. Comité Comercial y de Negocios

Con el objetivo de evaluar la pertinencia de la firma de negocios nuevos en la Fiduciaria, los cuales deben ser rentables, y adicionalmente buscando la correcta identificación, administración y control del riesgo en los mismos, se hace necesaria su revisión a través de un equipo interdisciplinario, previo a la firma del contrato, donde se clarifiquen las necesidades, obligaciones de las partes y viabilidad del mismo para iniciar su operación en la Fiduciaria.

12.5.3. Comité de Cartera

Con el ánimo de contar con un órgano interdisciplinario que lleve a cabo la evaluación y seguimiento mensual del comportamiento de la cartera de la Fiduciaria derivada de la ejecución de sus servicios, se crea el comité de Cartera.

12.5.4. Comité de Archivo y Gestión Documental

Este comité actúa como grupo asesor responsable de definir las políticas, los programas, procedimientos y toma de decisiones relacionadas con los procesos administrativos y técnicos de la gestión documental de la Fiduciaria que tienen que ver con actividades de archivo y correspondencia.

12.5.5. Comité de COPASST

Organismo establecido por la Resolución 2013 de 1986 para promover y vigilar las actividades del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo en beneficio de los trabajadores. Sus miembros son partícipes y responsables mas no ejecutores de los programas que deben evaluar y vigilar. Es un puente entre la administración y los trabajadores mediante comunicación formal e informal. El COPASST será nombrado por un periodo de vigencia de dos (2) años (Decreto Ley 1295 Art. 63).

12.5.6. Comité de Convivencia Laboral

Este Comité se rige de acuerdo con la Ley 1010 de 2006, las Resoluciones 652 de 2012 y 1356 de 2012, y demás normas que lo complementen, aclaren o modifiquen, las cuales establecen la conformación y funcionamiento de los Comités de Convivencia Laboral en entidades públicas y privadas.

Este organismo tiene por objeto definir, prevenir, corregir y sancionar las diversas formas de agresión, maltrato, vejámenes, trato desconsiderado y ofensivo y en general todo ultraje a la dignidad humana que se ejercen sobre quienes realizan sus actividades económicas en el contexto de una relación laboral privada o pública.

12.5.7. Comité de Inversiones, Comité de Calidad y MECI Comité de Riesgo Operativo

Estos comités por revestir de importancia en la Fiduciaria, tienen sus funciones, objetivo, integrantes y metodologías definidas en los manuales de Riesgos, Gestión de la Calidad y Manual de Administración de Riesgo Operativo – SARO, los cuales hacen parte integrante del presente Código.

12.6. Políticas y División de Funciones

La Fiduciaria cuenta con procesos, procedimientos, manuales, circulares internas y reglamentaciones en las cuales se detallan las políticas que deben atender las distintas áreas en el desarrollo de su gestión. La Fiduciaria

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.6. Políticas y División de Funciones (continuación)

cuenta con una Gerencia de Riesgos que se encarga de la verificación y cumplimiento de las políticas fijadas para lo referente a las operaciones de Mesa de Dinero, así como las definidas para los Sistemas de Administración de Riesgo de Crédito, Mercado, Operativo y de Liquidez y SARLAFT.

Todas las políticas de gestión de riesgos, así como las estructuras establecidas para los diferentes sistemas de administración de riesgos, se encuentran definidas en los respectivos manuales, los cuales son aprobados por la Junta Directiva.

12.7. Metodologías para Medición de Riesgos

La Fiduciaria cuenta con Manuales de los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Operativo (SARO), Liquidez (SARL) y Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), los cuales contemplan definición de políticas, estructura, procedimientos, metodologías, mecanismos de control y seguimiento, así como de divulgación y seguimiento que permiten identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta la entidad.

El área de riesgo cuenta con metodologías para hacer seguimiento y medición al riesgo de mercado y asignación de cupos de emisor y contraparte, las cuales se encuentran debidamente documentadas en el Manual de Gestión de Riesgos de Tesorería. Los funcionarios de la Gerencia de Riesgos cuentan con la experiencia y preparación académica suficientes para desempeñar y cumplir los objetivos del área. De igual manera, para los cargos que se requiere estas personas se encuentran certificadas por la AMV.

12.8. Infraestructura Tecnológica

La Fiduciaria cuenta con aplicativos como SIFI, Vigia, Ig- Metrica, ERA, Siopel, Bloomberg, Isolucion, DECEVAL, SEBRA, ACR y Nice que le permiten realizar una gestión de portafolios y de riesgos acertada y adecuada en la ejecución del negocio fiduciario. Para el correcto funcionamiento de los diferentes aplicativos, la Fiduciaria cuenta con dos (2) centros de cómputo ubicados en la ciudad de Bogotá en la Av. Dorado No 69 A 51 piso tercero, el propósito específico de estos centros de cómputo es el de soportar, concentrar y asegurar el procesamiento de datos e información de la sede principal en Bogotá y de la oficina de Medellín.

12.9. Estructura Organizacional

La Fiduciaria cuenta con una estructura definida y organizada que le permite desarrollar su negocio manteniendo la independencia funcional y física de las áreas de front, middle y back office.

12.10. Revelación de Información

De acuerdo con el Código de Ética y Buen Gobierno Corporativo de Fiduciaria Central S.A., está en cabeza de la Presidencia de la entidad dirigir la implementación de los procedimientos de control y relevación de información, verificando su operatividad al interior de la Fiduciaria y su adecuado funcionamiento, para lo cual debe demostrar la ejecución de los controles que le corresponden.

La Gerencia de Riesgos por su parte, realiza permanentes auditorías que tienen por objeto lograr la revelación de precios de mercado o precio justo de intercambio al determinado valor o título con el que podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con las características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado.



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.10. Revelación de Información (continuación)

La Fiduciaria mantiene la reserva de información privilegiada de conformidad con el Artículo 75 de la Ley 45 de 1990 y sin perjuicio de lo dispuesto en el Artículo 27 de la Ley 190 de 1995 y el literal a del artículo 1,1,1,I, Resolución 1200 del 21 de diciembre de 1995, Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

Lo anterior en el entendido que es deber de la entidad el abstenerse de revelar información y entregar documentación de los clientes y de la Fiduciaria que no puede ser de conocimiento público en razón de la reserva bancaria, observando las excepciones previstas por la ley, teniendo en cuenta que su divulgación procederá únicamente por orden judicial, por requerimiento de los organismos de inspección, vigilancia y control del Estado o de otra autoridad competente.

De otro lado, en lo referente a políticas de valoración a precios de mercado, se tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor a precios de mercado o precio justo de intercambio al cual determinado valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con las características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado.

En general, la revelación de información sigue los canales usuales de comunicación, respecto de la información que no posee el carácter de privilegiada, es decir, se mantiene actualizada la información en la página www.fiducentral.com y se mantiene un contacto directo y constante con los clientes respecto de sus negocios e inversiones.

12.11. Defensoría del Consumidor Financiero

La Fiduciaria cuenta con un Defensor del Consumidor Financiero, representado por la firma Serna Consultores & Asociados Ltda., quien ejerce su función desde el 1º de octubre de 2010 y fue ratificada por la Asamblea General de Accionistas en el año 2018.

Dicha firma cuenta con la experiencia profesional como Defensores del Consumidor Financiero en varias entidades financieras, al igual que la experiencia en entidades fiduciarias con el mismo foco de negocios de Fiduciaria Central S.A., así como los conocimientos necesarios en Protección al Consumidor Financiero.

12.12. Verificación de Operaciones

Con relación a la verificación de transacciones de inversiones, vale la pena indicar que La Fiduciaria cuenta con mecanismos de seguridad óptimos en las operaciones de negociación, que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas, todos los controles que hacen referencia a cupos de emisor y contraparte, así como políticas de inversión para la administración de portafolios funcionan en línea y expost.

12.12.1. Auditoría

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna realizan revisiones periódicas a las operaciones de la entidad, con el fin de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos, formulando las recomendaciones respectivas en el caso de presentarse excepciones o deficiencias.

FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

12.12.2. Legal

La Secretaría General presta la asesoría y el apoyo jurídicos a las demás áreas de la entidad en lo que se requiera para el desarrollo de nuevos mercados o productos, en especial, en lo que respecta a los contratos empleados y al régimen de inversiones y operaciones aplicable a la Fiduciaria.

13. Controles de Ley

La fiduciaria dio cumplimiento a los requerimientos de capital mínimo, relación de solvencia y cumplió con los límites de que trata la circular externa 007 de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica jurídica), en su título quinto. Así mismo, la fiduciaria como administrador de los Fondos de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, dio cumplimiento a la política de inversión de los recursos de los Fondos de Inversión Colectiva con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el decreto 1242 de 2013, y a lo descrito en el reglamento de los respectivos fondos, en los prospectos, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y rentabilidad, de acuerdo con las condiciones vigentes del mercado.

La Fiduciaria para el Fondo Abierto Fiduciaria Central ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 1242 de 2013 donde al 31 de diciembre de 2019, ningún adherente supera el 10% de los aportes del fondo.

14. Asunto de Interés

Cumplimiento Decreto 1242 del 14 de junio de 2013, el cual sustituyó la Parte 3. "Administración y Gestión de las Carteras Colectivas" del Decreto 2555 de 2010.

La sociedad administradora dio cumplimiento al decreto 2555 de 2010, el cual fue sustituido por el Decreto 1242 de 2013 por el cual se regula la administración y gestión de Fondos de Inversión Colectiva en lo relacionado con:

- Se realiza el Comité de Inversiones de los Fondos de Inversión Colectiva, dicho comité es el responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones.
En 2019 se da la incorporación de tipos de participaciones en el Fondo Abierto Fiducentral de la siguiente manera:
- Se cuenta con ocho (8) tipos de participación, dirigidas cada una de ellas a un tipo de cliente en particular, con comisiones diferenciales y rentabilidades netas diferentes. Las características de cada tipo de participación se describen a continuación:

Tipo de participación diferencial	Clase de Participación	Monto mínimo de inversión	Saldo por participación	Comisión de administración
Participación Clase A	Anticipos	200.000.00	\$0 en adelante	2.90%
Participación Clase B	Inversión	200.000.00	\$0 - \$1.000MM	2.00%
Participación Clase C	Inversión	200.000.00	\$1.000MM - \$3.000MM	1.50%
Participación Clase D	Inversión	200.000.00	>\$3.000MM	0.80%
Participación Clase E	Institucional	200.000.00	\$0 en adelante	0.80%
Participación Clase F	Acuerdo contractual	200.000.00	\$0 en adelante	0.00%
Participación Clase G	Negocios Fiduciarios	200.000.00	<\$3.000MM	2.00%
Participación Clase H	Negocios Fiduciarios	200.000.00	>=\$3.000MM	1.50%



FONDO ABIERTO FIDUCIARIA CENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

14. Asunto de Interés (continuación)

- En cuanto al capítulo de revelación de la información, la sociedad administradora publica en la página Web www.fiducentral.com, información de interés para todos los adherentes de los Fondos de Inversión Colectiva, como son: resultados diarios de cierre de los Fondos, Ficha Técnicas, el Informe de Rendición de Cuentas. Etc.
- A más tardar al día hábil siguiente, en los Fondos de Inversión Colectiva, se está entregando al inversionista, el Documento Representativo de Participación de su inversión con la indicación del número de unidades correspondientes a su participación en el respectivo Fondo, como establece la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fiduciaria Central S.A., presenta información de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil para los inversionistas de acuerdo con lo previsto en el capítulo 9 del Decreto 1242 de 2013, utilizando los siguientes mecanismos de información:
 1. Reglamento
 2. Prospecto
 3. Ficha técnica
 4. Extracto de cuenta
 5. Informe de rendición de cuentas

Adicionalmente, Fiduciaria Central S.A. actualiza con la periodicidad pertinente en la página WEB, los resultados generados en la administración de los Fondos de Inversión Colectiva.

15. Eventos Subsecuentes

La Fiduciaria implementó a partir del 1 de febrero de 2018 en el Fondo Abierto Fiduciaria Central el esquema de tipos de participación definido en el decreto 1242 de 2013, mediante el cual se clasificó a los inversionistas en un tipo de participación de acuerdo a su tipo de negocio y saldo.

16. Aprobación de los Estados Financieros separados

La emisión de los estados financieros preparados de Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 a la fecha de transmisión no han sido presentados para aprobación serán presentados en la próxima Junta Directiva que se llevará a cabo el próximo 26 de febrero de 2020.



Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y del estado de resultados integrales por el año terminado en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Carlos Mauricio Roldán Muñoz
Representante Legal

Mary Luz Arango Suarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 165686-T