

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de Permanencia Itaú Mediano Plazo administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.) Sociedad Fiduciaria**

Estados Financieros intermedios por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 (no auditados), 31 de diciembre de 2022 y por los periodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 (no auditados).

---



## Informe de revisión de estados financieros intermedios

A los señores Inversionistas del  
**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Itaú Mediano Plazo**

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto del **Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Itaú Mediano Plazo** administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S. A. Sociedad Fiduciaria al 30 de septiembre de 2023 y los correspondientes estados intermedios de resultados por el período de nueve y tres meses finalizado en esa fecha, y los estados intermedios de cambios en el activo neto atribuible a los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios de las entidades financieras. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios con base en mi revisión.

### Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



**A los señores inversionistas del  
Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Itaú Mediano Plazo**

### **Conclusión**

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que los estados financieros intermedios que se adjuntan no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia Itaú Mediano Plazo administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S. A. Sociedad Fiduciaria al 30 de septiembre de 2023, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios de las entidades financieras.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Natalia Valderrama Tapiero'.

Natalia Andrea Valderrama Tapiero  
Revisor Fiscal Sociedad Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S. A.  
Tarjeta Profesional No.151456-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.  
14 de noviembre de 2023

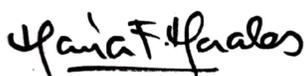
**CONTENIDO****PÁGINA**

Estado de situación financiera intermedio	3
Estado intermedio de resultados	4
Estado intermedio de cambios en el activo neto atribuible a los inversionistas	5
Estado intermedio de flujos de efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

US\$	=	Cifras expresadas en dólares estadounidenses.
MUS\$	=	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses.
MMUS\$	=	Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses.
COP\$	=	Cifras expresadas en pesos colombianos.
MCOP\$	=	Cifras expresadas en miles de pesos colombianos.
MMCOP\$	=	Cifras expresadas en millones de pesos colombianos.

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo**  
**Administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.)**  
**Sociedad Fiduciaria**  
**Estado de Situación Financiera Intermedio**  
**Al 30 de septiembre de 2023 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2022**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

<b>Nota</b>	<b>Activos</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		<b>MCOP\$</b>	<b>MCOP\$</b>
7	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,861,197	3,185,143
8	Instrumentos financieros		
	Inversiones medidas al valor razonable con cambios en resultado	31,663,004	21,776,880
9	Cuentas por cobrar	7,733	464
	<b>Total activos</b>	<b>37,531,934</b>	<b>24,962,487</b>
	<b>Pasivos</b>		
10	Cuentas por pagar	193,410	119,866
	<b>Total pasivos</b>	<b>193,410</b>	<b>119,866</b>
11	<b>Activos netos atribuibles a los inversionistas</b>		
	Participaciones en Fondo de inversión colectiva	32,854,327	24,034,032
	Rendimientos del período atribuibles a los inversionistas	4,484,197	808,589
	<b>Activos netos atribuibles a los inversionistas</b>	<b>37,338,524</b>	<b>24,842,621</b>
	<b>Total pasivos y activos netos atribuibles a los inversionistas</b>	<b>37,531,934</b>	<b>24,962,487</b>



**MARIA FERNANDA  
MORALES CARRILLO**  
Representante Legal



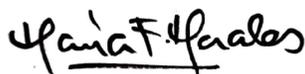
**GLADYS CORONADO  
PORRAS**  
Contador  
T.P.48946 – T



**NATALIA ANDREA  
VALDERRAMA TAPIERO**  
Revisor Fiscal Sociedad  
Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S.A.  
T.P 151456 -T  
Designada por PwC Contadores y  
Auditores S.A.S.  
(Véase mi informe adjunto)

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo**  
**Administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.)**  
**Sociedad Fiduciaria**  
**Estado Intermedio de Resultados**  
**Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 (no**  
**auditados)**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Nota		Acumulado al 30 de septiembre de		Trimestre al 30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
	<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>				
	Rendimientos cuentas bancarias	427,705	225,405	180,180	93,050
	Valoración neta Inversiones a valor razonable con cambios en resultado	4,587,774	485,719	778,055	234,804
	<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>5,015,479</b>	<b>711,124</b>	<b>958,235</b>	<b>327,854</b>
12	Otros Ingresos	774	27,713	(24)	7,318
	<b>Total Ingresos</b>	<b>5,016,253</b>	<b>738,837</b>	<b>958,211</b>	<b>335,172</b>
	<b>Gastos de actividades ordinarias</b>				
13	Pérdida utilidad neta en venta de inversiones	(121,916)	(156,240)	(256,369)	(48,134)
	Otros gastos	(410,140)	(496,527)	(163,064)	(124,605)
	<b>Total Gastos</b>	<b>(532,056)</b>	<b>(652,767)</b>	<b>(419,433)</b>	<b>(172,739)</b>
	<b>Rendimientos atribuibles a los inversionistas</b>	<b>4,484,197</b>	<b>86,070</b>	<b>538,778</b>	<b>162,433</b>



MARIA FERNANDA  
MORALES CARRILLO  
Representante Legal



GLADYS CORONADO  
PORRAS  
Contador  
T.P.48946 – T

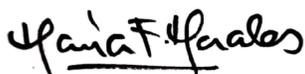


NATALIA ANDREA  
VALDERRAMA TAPIERO  
Revisor Fiscal Sociedad  
Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S.A.  
T.P 151456 -T  
Designada por PwC Contadores y  
Auditores S.A.S.  
(Véase mi informe adjunto)

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo  
Administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.)  
Sociedad Fiduciaria**

**Estado Intermedio de cambios en el activo neto atribuible a los inversionistas  
Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 (no auditados)  
(Cifras en miles de pesos colombianos MCOP\$)**

		<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>30 de septiembre de 2022</u>
		<u>MCOP\$</u>	<u>MCOP\$</u>
<b>Nota</b>	<b>Activo neto atribuible a los inversionistas al 01 de enero</b>	<b>24,842,621</b>	<b>66,190,737</b>
	Incremento de rendimientos atribuibles a los inversionistas	4,484,197	86,070
11	Aportes	31,513,838	769,164
11	Retiros	(23,502,132)	(38,754,817)
	<b>Activo neto atribuible a los inversionistas al 30 de septiembre</b>	<b>37,338,524</b>	<b>28,291,154</b>



MARIA FERNANDA  
MORALES CARRILLO  
Representante Legal



GLADYS CORONADO  
PORRAS  
Contador  
T.P.48946 – T



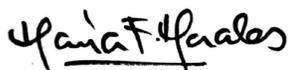
NATALIA ANDREA  
VALDERRAMA TAPIERO  
Revisor Fiscal Sociedad  
Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S.A.  
T.P. 151456 -T  
Designada por PwC Contadores y  
Auditores S.A.S.  
(Véase mi informe adjunto)

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo  
Administrado por Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.)  
Sociedad Fiduciaria**

**Estado Intermedio de Flujos de Efectivo**

**Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022 (no auditados)  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Nota	30 de septiembre de 2023 MCOP\$	30 de septiembre de 2022 MCOP\$
	4,484,197	86,070
	<b>Rendimientos atribuibles a los inversionistas</b>	
	<b>Ajustes para conciliar el resultado</b>	
8	Valoración de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(4,587,774)
	<b>Total ajustes para conciliar el resultado</b>	<b>(399,649)</b>
	<b>Cambios de cuentas operacionales</b>	
9	Aumento en cuentas por cobrar	(2,737)
10	Aumento en cuentas por pagar	437
8	(Aumento) disminución de inversiones neto	33,719,500
	<b>Total efectivo (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>33,317,551</b>
	<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	
	Aportes de inversionistas	769,164
11	(Retiros) de inversionistas	(38,754,817)
	<b>Total efectivo provisto por (usado en) actividades de financiación</b>	<b>(37,985,653)</b>
	<b>Aumento (disminución) neta en el efectivo</b>	<b>(4,668,102)</b>
7	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	8,763,051
	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>4,094,949</b>



**MARIA FERNANDA  
MORALES CARRILLO**  
Representante Legal



**GLADYS CORONADO  
PORRAS**  
Contador  
T.P.48946 – T



**NATALIA ANDREA  
VALDERRAMA TAPIERO**  
Revisor Fiscal Sociedad  
Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S.A.  
T.P 151456 -T  
Designada por PwC Contadores y  
Auditores S.A.S.  
(Véase mi informe adjunto)

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

## **CONTENIDO**

<b>NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE</b>	<b>8</b>
<b>NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS</b>	<b>9</b>
<b>NOTA 3 - JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS</b>	<b>20</b>
<b>NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES</b>	<b>20</b>
<b>NOTA 5 - RIESGOS FINANCIEROS</b>	<b>21</b>
<b>NOTA 6 - ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES</b>	<b>27</b>
<b>NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>28</b>
<b>NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>29</b>
<b>NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>32</b>
<b>NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>32</b>
<b>NOTA 11 - ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS INVERSIONISTAS</b>	<b>33</b>
<b>NOTA 12 - OTROS INGRESOS</b>	<b>33</b>
<b>NOTA 13 - OTROS GASTOS</b>	<b>34</b>
<b>NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS</b>	<b>34</b>
<b>NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES</b>	<b>34</b>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

**NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

**Información General – Antecedentes del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo.**

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Colectiva abierto con pacto de permanencia “Itaú Mediano Plazo” es la Sociedad Fiduciaria Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.) Sociedad Fiduciaria, (en adelante “La Sociedad Administradora” o “La Fiduciaria”) legalmente constituida mediante Escritura Pública número 6128 del 23 de septiembre de 1991, otorgada en la Notaría 18 del Círculo Notarial de Bogotá, con matrícula mercantil 00473832 y NIT.800.141.021-1, actualmente mediante escritura pública No. 1199 del 16 de mayo de 2017 de la Notaría 25 de Bogotá DC (Colombia).

El Fondo de Inversión Colectiva está sujeto a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “SFC”).

El Fondo de Inversión Colectiva abierto con pacto de permanencia “Itaú Mediano Plazo” (en adelante el “Fondo”) fue constituido el 19 de enero 2014 está integrado por los aportes en dinero efectivamente recibidos de los inversionistas; los rendimientos, si los hubiere, que generen dichos aportes; así como los depósitos en cuentas bancarias corrientes y/o de ahorros y los valores, todos estos bienes serán los que componen el portafolio y estará compuesto por los valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (en adelante RNVE), valores emitidos, avalados o garantizados por la nación, entidades de derecho público, Banco de la República, valores emitidos por entidades del sistema financiero colombiano, valores emitidos por entidades bancarias del exterior de primer grado o empresas extranjeras del sector real que tengan acciones inscritas en al menos una bolsa internacionalmente reconocida, bonos de organismos multilaterales, gobiernos extranjeros o entidades públicas del exterior y documentos representativos de participación en otros Fondos de bajo riesgo y liquidez a la vista. El plazo promedio de las inversiones de renta fija del Fondo no podrá superar los cinco años.

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 68 de la Ley 964 de 2005, y todas aquellas normas que lo sustituyan o modifiquen, los bienes del Fondo a no forman parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituirán un activo neto atribuible a los inversionistas del Fondo independiente y separado de esta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el reglamento del Fondo y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo.

Los aportes de los inversionistas están representados en derechos de participación, del cual se deja constancia en documentos, registros electrónicos y/o comprobantes, estos documentos no tendrán las prerrogativas de un título valor y no son negociables, en cada vinculación al Fondo se da a conocer el reglamento y prospecto aprobado por la SFC, el cual fue modificado en enero de 2020. De igual manera, se establece claramente en dicho contrato que las obligaciones de la Fiduciaria son de medio y no de resultado y que, por lo tanto, se abstiene de garantizar un rendimiento fijo por los dineros recibidos. No obstante, la Fiduciaria realiza todas las gestiones necesarias para cumplir la finalidad de la participación.

La política que orienta las inversiones de los recursos del Fondo es la misma adoptada por la ley y la SFC al determinar las inversiones admisibles. Los recursos del Fondo se invertirán entonces con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 y lo descrito en el reglamento del Fondo, en el prospecto de inversión y a las normas que en el futuro lo modifique o adicionen, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y la más alta rentabilidad posible, de acuerdo con la condición del mercado.

La Sociedad Administradora cuenta con un Gerente de Fondos, con su respectivo suplente nombrado por la Junta Directiva, dedicado de forma exclusiva a la gestión de las decisiones de inversión efectuadas a nombre del Fondo. El gerente se considerará administrador del Fondo, y estará inscrito en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

El Fondo tendrá una duración igual al de la Sociedad Administradora y en todo caso hasta el 9 de octubre de 2091, prorrogándose por el tiempo que se prorrogue la Sociedad Administradora. El término de duración de la Sociedad Administradora se dará a conocer a través del prospecto de inversión.

El Fondo tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora que, en la actualidad, se encuentran ubicadas en la Carrera 7 # 99 – 53 piso 4 de la ciudad de Bogotá. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo; además en este lugar se recibirán y entregarán los recursos, de conformidad con las reglas establecidas en la vinculación.

El domicilio principal de Itaú Fiduciaria Colombia S.A. (antes Itaú Asset Management Colombia S.A.) Sociedad Fiduciaria es la ciudad de Bogotá, D.C., República de Colombia y su página Web es [www.italu.co](http://www.italu.co).

## **NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS**

### **a) Período Contable**

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022), el estado de resultados por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023, el estado de cambios en el activo neto atribuible a los inversionistas y de flujos de efectivo, por los periodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 30 de septiembre de 2023 (con cifras comparativas del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022).

### **b) Bases de preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros del Fondo se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico. Esto aplica salvo en lo dispuesto respecto al tratamiento contable de: la clasificación y valoración de las inversiones según NIIF 9, para los cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

El Fondo aplicará en los estados financieros intermedios las mismas políticas contables que aplica en los estados financieros anuales, salvo a los cambios en las políticas contables llevados a cabo tras la fecha de cierre de los estados financieros anuales más recientes, que se aplicarán en los próximos que presente.

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración del Fondo, los cuales tienen conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declaran responsables respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administradora, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

**c) Moneda Funcional y de presentación**

El Fondo ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso colombiano, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de gastos e ingresos. La moneda de presentación para los estados financieros es el peso colombiano, expresados en miles de pesos (MCOP\$).

**d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, mostrando los cambios en efectivo y equivalentes al efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante los períodos.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de “Efectivo y equivalentes al efectivo” más (menos) el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los 90 días desde la fecha de adquisición. Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo y su conciliación con el estado de flujo de efectivo se detallan en la Nota 7 Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Flujos de efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, los saldos en partidas tales como: depósitos en bancos nacionales.
- **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

**e) Inversiones**

Las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la SFC, que hacen parte del grupo 1 (caso de los Fondos de Inversión Colectiva), de acuerdo con lo establecido en el artículo 1° del Decreto 2784 de 2012 y demás Decretos que lo modifiquen, deroguen o sustituyan, así como los destinatarios de la Resolución 743 de 2013 y sus modificaciones, expedida por la Contaduría General de la Nación, están obligadas a clasificar, valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, valores participativos, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico considerados como instrumentos financieros, que conforman los portafolios propios de las entidades, los Fondos de Inversión Colectiva y los portafolios de los recursos administrados a nombre de terceros, así como las inversiones en bienes inmuebles, de conformidad con lo dispuesto en el **Capítulo I-1 Clasificación, Valoración Y Contabilización De Inversiones Para Estados Financieros Individuales o Separados (En adelante “Capítulo I-1”)**. A continuación se presentan los principales aspectos contables de las inversiones administradas de acuerdo a la política de inversión definida para el Fondo a través de su reglamento:

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

<b>Clasificación</b>	<b>Características</b>	<b>Valoración</b>	<b>Contabilización</b>
Negociables (Inversiones al Valor Razonable con cambios en el Resultado)	<p>Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:</p> <p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los Fondos de Inversión colectiva.</p> <p>b. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan modifiquen o subroguen.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p>	<p>Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:</p> <p>a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p> $VM = VN * PS$ <p>Dónde:  VM: Valor de Mercado  VN: Valor nominal  PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

**Deterioro (provisiones) o Pérdidas por Calificación de Riesgo de Emisor (Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF)).**

El precio de los títulos y/o valores de deuda de las inversiones en títulos de deuda negociable y disponibles para la venta, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en:

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

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

No estarán sujetos a las disposiciones los casos excepcionales que establezca la Superintendencia Financiera de Colombia, como los títulos y/o valores de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFÍN.

**1.1. Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas a la entidad**

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

<b>Calificación Largo Plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>	<b>Calificación Corto Plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

En todo caso, si las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, resultan mayores a las estimadas con la regla señalada anteriormente, deberán aplicarse las últimas. Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando éste es inferior.

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término que se deriven de lo previsto en el presente numeral, se debe tomar la calificación del respectivo emisor.

Las calificaciones externas a las que hace referencia el presente numeral deben ser efectuadas por una sociedad calificadora de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, o por una sociedad calificadora de valores internacionalmente reconocida, tratándose de títulos emitidos por entidades del exterior y colocados en el exterior.

En el evento en que la inversión o el emisor cuente con calificaciones de más de una sociedad calificadora, se debe tener en cuenta la calificación más baja, si fueron expedidas dentro de los últimos tres (3) meses, o la más reciente cuando exista un lapso superior a dicho período entre una y otra calificación.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

## **1.2. Títulos y/o valores de emisiones o emisores no calificados**

Las entidades deben sujetarse a lo siguiente para determinar las provisiones a que hace referencia el presente numeral:

- a. Categoría "A"- Inversión con riesgo normal.** Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera.

Para los títulos y/o valores que se encuentren en esta categoría no procede el registro de provisiones.

- b. Categoría "B"- Inversión con riesgo aceptable, superior al normal.** Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

- c. Categoría "C"- Inversión con riesgo apreciable.** Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

- d. Categoría "D"- Inversión con riesgo significativo.** Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su Valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

**e. Categoría "E"- Inversión incobrable.** Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

En resumen, tenemos el siguiente tratamiento de deterioro, según corresponda y aplique:

<b>Categoría</b>	<b>Valor máximo Registrado % (*)</b>	<b>Características de las Inversiones</b>
<i>A Riesgo Normal</i>	100%	Cumple términos pactados, adecuada capacidad de pago de capital e intereses, información disponible y reflejo de una adecuada situación financiera.
<i>B Riesgo Aceptable, superior al normal</i>	80%	Presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda y debilidades que pueden afectar su situación financiera.
<i>C Riesgo Apreciable</i>	60%	Presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses y deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
<i>D Riesgo Significativo</i>	40%	Presentan incumplimiento en los términos pactados en el título y deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
<i>E Incobrable</i>	0%	Se estima que es incobrable.

(\*) Sobre el valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración para los valores o títulos de deuda o por el costo de adquisición menos la provisión, para los valores o títulos participativos del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

**f) Criterios de valorización de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajustan con los costos de transacción.

Los activos financieros, excepto las inversiones al vencimiento se valoran a su valor razonable sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

**g) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las partidas por pago de los vencimientos de intereses, capital, o ventas de las inversiones que se realizan a través de Fondo, los pagos en exceso por retenciones trasladadas a la Fiduciaria como administradora del Fondo por las retenciones en la fuente a título de renta realizada por el Fondo a sus inversionistas, lo cual cumple con las definiciones de instrumento financiero y activo financiero en la NIC 32 y NIIF 9.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

De esta manera, las cuentas por cobrar no presentan deterioro, debido a que por su dinámica no superan los 30 días, y por lo general son transacciones realizadas directamente con la Sociedad Administradora.

#### **h) Cuentas por pagar**

Registra los saldos a favor de terceros derivados de una obligación contractual, los cuales serán reembolsados tan pronto el Fondo cuente con los recursos correspondientes. Igualmente, cancelaciones de clientes, comisión fiduciaria, retención en la fuente y proveedores de servicios.

#### **i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar. El Fondo reconoce el importe de los ingresos cuando se puedan medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo tal como se describe a continuación:

##### **Ingresos y gastos en venta de inversiones**

Se reconocen en el periodo contable el diferencial de venta y compra de títulos de renta fija y renta variable.

##### **Ingresos por rendimientos financieros**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de tasa efectiva.

##### **Ingresos o pérdida por valoración de inversiones**

Se reconocen como ingresos o gastos por valoración las fluctuaciones generadas por el ajuste al valor razonable del portafolio del Fondo.

##### **Gastos por comisiones y conceptos asimilados**

Gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el estado de resultados según sea su naturaleza. Los criterios más significativos son:

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, son reconocidos durante la vida, vigencia o plazo que cubren tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, son reconocidos cuando se produce el acto que los origina.

Los gastos por comisiones se reconocerán de acuerdo con el grado de terminación del servicio y si se cumplen las siguientes condiciones:

- El importe de los gastos puede medirse con fiabilidad.
- Que sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- Los gastos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

### **Ingresos por contratos con clientes**

El Fondo podrá reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Fondo espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Fondo distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Fondo espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Fondo cumple una obligación de desempeño.

El Fondo podrá cumplir una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño del Fondo no crea un activo con un uso alternativo para el Fondo, y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Fondo crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la fiduciaria medida que este trabaja.
- d) Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando el Fondo cumpla una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

El Fondo reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El Fondo evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Fondo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

De acuerdo con el análisis realizado por el Fondo los ingresos percibidos por el Fondo no entran dentro del alcance de la NIIF 15.

### **Ingresos y gastos no financieros**

Los ingresos y gastos no financieros se registran sobre base devengada.

#### **j) Estados de cambios en el activo neto atribuible a los inversionistas.**

En esta parte del del Estado de Cambios en el Activo Neto atribuible a los inversionistas se presentan todos los movimientos ocurridos por concepto de aportes, retiros y rendimientos de los inversionistas del Fondo. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del período de todas las partidas que forman el patrimonio neto separado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza.

#### **k) Cambios en políticas contables**

##### **a) Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023**

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

##### Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. El Fondo no tiene impactos por esta modificación.

##### Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. El Fondo no tiene impactos por esta modificación ya que no posee este tipo de activos y tampoco sus estatutos lo permiten.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. El Fondo no tiene impactos por esta modificación porque el Fondo no tiene este tipo de operaciones.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. El Fondo no tiene impactos por esta modificación.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones, brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

El Fondo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

El Fondo no tiene impactos por esta modificación.

#### Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

El Fondo no tiene impactos por esta modificación.

#### **b) Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia**

##### Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF-Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de políticas contables:

Las modificaciones emitidas a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF en febrero de 2021, tienen el objetivo de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros.

El Fondo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

Modificaciones a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de estimación contable:

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

El Fondo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

### **NOTA 3 - JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la Sociedad Administradora efectúe algunas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los saldos informados de activos y pasivos, revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los mencionados estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Sociedad Administradora a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, son descritos como conceptos o usados en las notas y son los siguientes:

- Valor razonable de activos y pasivos financieros.

#### **Negocio en marcha**

En Colombia, al corte del 30 de septiembre de 2023 se continúa con la incertidumbre en materia económica por los niveles máximos en la inflación desde el año 1.999, las tasas de interés bastante elevadas y los niveles en la tasa de cambio que históricamente están relacionados con el deterioro de la confianza. También tenemos que tener en cuenta los impactos que se puedan generar por la situación mundial en el ámbito económico por el aumento de la inflación y las tasas de interés y en el ámbito político por las posibles consecuencias por la guerra entre Rusia y Ucrania; adicionalmente, el país se encuentra a la espera del desenlace de las reformas propuestas por el Gobierno Nacional, como lo son: La pensional, agraria, a la salud y la laboral; en consecuencia, la Fiduciaria continúa monitoreando los factores externos que puedan afectar el desarrollo normal de las operaciones del Fondo para tomar las medidas pertinentes. Durante el segundo semestre el Fondo ha tenido comportamiento positivo generando beneficios positivos para sus adherentes, lo que nos hace concluir que el Fondo continúa operando bajo la hipótesis de negocio en marcha.

### **NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES**

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023 no se han presentado hechos relevantes que afecten los Estados Financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

## **NOTA 5 - RIESGOS FINANCIEROS**

El Fondo mediante su actividad, está expuesta a varios tipos de riesgos principalmente relacionados con instrumentos financieros. En adelante se presenta una descripción de las principales actividades de negocios y políticas del Fondo en cuanto a la administración de riesgos.

### **Gobierno Corporativo**

#### **a) Estructura del Gobierno Corporativo**

La estructura de Gobierno del Fondo está compuesta por los siguientes entes:

##### **– Comité de Inversiones:**

La Junta Directiva de la Sociedad Administradora designó un comité de inversiones responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como del análisis y propuesta de definición de los cupos de inversión y las políticas para la adquisición y liquidación de inversiones. Los miembros de este comité se consideran 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 de inversiones estará compuesto por un número plural e impar de cinco (5) miembros. Dichos miembros deberán acreditar una de las siguientes condiciones en cuanto a su perfil para su designación:

- i. - Gerente general de la sociedad administradora
- ii. - Economista de la sociedad administradora
- iii. - Gerente de estrategia
- iv. - Gerente de riesgos financieros
- v. - Gerente de inversiones

##### **– Asamblea de inversionistas:**

La asamblea del Fondo la constituyen los respectivos inversionistas, reunidos con el quórum y en las condiciones establecidas en el reglamento.

La convocatoria será realizada en todos los casos por la Sociedad Administradora por la decisión de ella o previa solicitud del revisor fiscal, suscriptores que representan no menos del veinticinco por ciento (25%) de las participaciones o por la SFC. La convocatoria deberá efectuarse con una antelación mínima de cinco (5) días hábiles, mediante la publicación de un aviso en la república o en un diario de amplia circulación en ausencia de esta.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado surge por las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Para minimizar este riesgo, la Fiduciaria tiene como política de inversión estructurar un portafolio de inversión diversificado, de forma tal que las correlaciones entre los diferentes activos no afecten de igual forma los rendimientos diarios.

La medición del riesgo de mercado para el portafolio de inversiones comprende la identificación, cuantificación y control de los diferentes factores de riesgo a los que está expuesto el portafolio. La cuantificación del valor en riesgo permite evaluar el posible impacto en los resultados del portafolio, dadas las fluctuaciones en los factores de mercado.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

A continuación, detallamos la composición del portafolio por tipo de inversión y factores de riesgo.

<b>Composición por tipo de inversión</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Bonos (FS)	-	1,698,200
C.D.T (IPC)	7,245,800	3,483,940
C.D.T. (Tasa Fija)	17,960,965	3,777,550
TES	1,771,169	3,294,905
C.D.T. (IBR)	3,036,950	2,009,350
Bonos (IPC)	1,648,120	7,512,935
<b>TOTAL</b>	<b>31,663,004</b>	<b>21,776,880</b>

### **Medición y seguimiento**

El Decreto 1242 de 2013 establece los límites legales que deben cumplir los Fondos de Inversión colectiva. Por su parte, el respectivo reglamento del Fondo estipula los límites de esta, en cuanto a límites de inversión, liquidez de mercado y regulatorios, así como los límites de manejo de liquidez y coberturas.

Los procedimientos de control se realizan al día siguiente antes de la apertura de mercado, enviando un informe a la alta gerencia y al comité de riesgos, a la gerencia de inversiones en los cuales se reporta el estado actual y el consumo de cada uno de los límites.

Para realizar el seguimiento diario al riesgo de mercado de las posiciones se realiza en forma independiente por el área de riesgo de mercado y liquidez con apoyo funcional de la gerencia de riesgos financieros de casa matriz y realiza lo siguiente:

1. Seguimiento diario a política de inversión según reglamento: Esta es revisada diariamente bajo el monitor diario informando a la gerencia. Así mismo se realiza un reporte mensual al comité de riesgos y a la junta directiva sobre el cumplimiento de los mismos.
2. Seguimiento a valoración a precios de mercado: Diariamente el área de riesgos de mercado realiza la validación de las operaciones con el fin de revisar que estas sean contratadas a precios de mercado y que su valoración se encuentre acorde con los precios publicados por el proveedor de precios y que se ajustan a las metodologías de valoración.
3. Medidas de sensibilidad: El área de riesgos de mercado realiza un seguimiento diario por sensibilidad a los factores de riesgo de las posiciones del portafolio con el fin de anticipar a los cambios en las condiciones de mercado el cual es informado la gerencia de inversiones para la toma decisiones realizando informes mensuales al comité de riesgos y a la Junta Directiva.
4. Medidas de VaR bajo modelos regulatorios: El proceso de cuantificación de riesgo de mercado es realizado en forma mensual y replica el modelo estándar establecido por el regulador. Este modelo divide por componentes principales el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado y permite identificar los factores de riesgo a los que se encuentran expuestas las inversiones propias y administrada, y el resultado es divulgado en forma mensual al comité de riesgos y a la Junta Directiva con el objetivo de apoyar y favorecer la correcta toma de decisiones

El modelo estándar se divide por componentes principales el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado y permite identificar los factores de riesgo a los que se encuentran expuestas las inversiones, a continuación,

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

se realiza un cuadro comparativo de las variaciones de estos factores para el periodo de diciembre de 2022 a septiembre de 2023:

Factor de riesgo		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	Variación PB
Tasa Variable	IPC	1.22%	2.82%	(160.16)
	DTF CP	0.27%	0.22%	5.27
	DTF LP	0.26%	0.23%	3.05
Cero Cupón Pesos	CP1	0.56%	1.30%	(73.56)
	CP2	0.23%	0.36%	(12.21)
	CP3	0.14%	0.14%	(0.27)
Cero Cupón UVR	CP1	0.33%	1.03%	(70.16)
	CP2	0.21%	0.35%	(14.49)
	CP3	0.05%	0.09%	(3.89)

A continuación, se presenta el valor en riesgo (VaR):

Factores de Riesgo	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Tasa de interés CEC Pesos – Componente 1	81,492	81,328
Tasa de interés CEC – Componente 2	30	1,481
Tasa de interés CEC Pesos – Componente 3	13,646	4,223
Tasa de interés CEC UVR - Componente 1	3,114	-
Tasa de interés CEC UVR - Componente 2	823	-
Tasa de interés CEC UVR - Componente 3	591	-
Tasa de interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)	3,553	283
Tasa de interés IPC	224,291	223,910
<b>Valor en riesgo</b>	<b>251,386</b>	<b>230,504</b>

El consumo de VaR para el Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin pacto de permanencia Itaú Mediano Plazo, para el cierre del tercer trimestre del año en curso fue de COP \$251 millones aumentado en 9.1% con respecto al cierre de diciembre 2022.

El instrumento CDT (Tasa Fija) participa en un 56.7% del total del portafolio, CDT (IBR) participa con un 9.6%, CDT (IPC) 22.9%, Bonos (FS) 5.2% y los TES un 5.6%.

La recomposición que realizó el portafolio se presentó principalmente en el aumento del instrumento CDT (Tasa Fija) que aumentó su participación en 39,4% comparada con diciembre del 2022 y el instrumento de Bonos (FS) que disminuyó en 29.3%.

A continuación, se presenta la evolución de riesgo de mercado durante el tercer trimestre año 2023:

<b>VAR - FIC ITAÚ MEDIANO PLAZO</b>
<b>30 DE SEPTIEMBRE 2023</b>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

<b>VALOR EN RIESGO DE FACTORES</b>	<b>MÍNIMO</b>	<b>MÁXIMO</b>	<b>PROMEDIO</b>	<b>ULTIMO</b>
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 1	81,492	141,300	116,988	81,492
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 2	30	24,478	14,502	30
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 3	2,623	13,646	6,930	13,646
Tasa de interés DTF - Nodo 2 (Corto Plazo)	658	3,553	2,250	3,553
Tasa de interés IPC	-	-	-	-
<b>VALOR EN RIESGO</b>	<b>251,386</b>	<b>400,063</b>	<b>301,868</b>	<b>251,386</b>

<b>VAR - FIC ITAÚ MEDIANO PLAZO</b>				
<b>31 DE DICIEMBRE 2022</b>				
<b>VALOR EN RIESGO DE FACTORES</b>	<b>MÍNIMO</b>	<b>MÁXIMO</b>	<b>PROMEDIO</b>	<b>ULTIMO</b>
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 1	10,972	81,328	55,954	81,328
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 2	1,481	4,907	3,762	1,481
Tasa de interés CEC Pesos - Componente 3	520	4,223	1,766	4,223
Tasa de interés DTF - Nodo 2 (Corto Plazo)	283	3,572	2,188	283
Tasa de interés IPC	196,658	274,531	230,389	223,910
<b>VALOR EN RIESGO</b>	<b>196,658</b>	<b>275,643</b>	<b>234,268</b>	<b>230,504</b>

### **Riesgo de liquidez**

El Riesgo de Liquidez prevé la capacidad de respuesta para atender los compromisos y obligaciones monetarias de la fiduciaria.

El Fondo puede generar salidas relevantes de liquidez que podrían afectar la rentabilidad del mismo, es por ello que el riesgo de liquidez se gestiona mediante medidas de alerta temprana que permitan anticipar el riesgo.

#### **1. Medición y seguimiento diario a límites normativos:**

El área de riesgo de mercado y liquidez revisa y controla en forma permanente el cumplimiento a límites normativos, para Fondos de inversión colectiva sin pacto de permanencia así:

Ratio de IRL a un (1) día, donde se estima el requerimiento de liquidez bajo normativa legal (10%) del valor del fondo.

Ratio de efectivo mayor al 5% del valor del fondo: Esta medición se informa en el monitor el nivel de cumplimiento.

Recursos líquidos mayor al 10% del valor del fondo: Se define los recursos líquidos como la sumatoria de efectivo + vencimientos diarios de portafolio.

Ratio de activos líquidos de alta calidad (Efectivo + Tes + vencimientos 30 días de portafolio sobre el valor del fondo superior al 25%).

#### **2. Medición y seguimiento diario con límites internos bajo modelo de IRL.**

Para realizar mediciones y seguimiento a los Fondos de Inversión se aplica un modelo propio de máximos retiros probables para escenario normal y escenarios de stress, crisis propia, sistémica y global, definido y aprobado en el Comité de Riesgos con un nivel de confianza del 95%.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Para definir los activos líquidos de Alta calidad se realizó un modelo de volatilidad histórica con el fin de aplicar haircuts para los escenarios normal y de crisis propia, sistémica y global. Para los otros activos líquidos de deuda privada se les aplica un haircut del 20%.

La aplicación diaria de estas mediciones se reporta a la alta gerencia en el monitor de liquidez, con llamados de alerta. Así se reportan al comité de Riesgos y Junta Directiva en forma mensual con los llamados de alerta correspondientes si aplica.

A continuación, se presentan los resultados de la aplicación de la metodología:

<b>Control de Cumplimiento de Límites Diciembre 2022</b>		
<b>Limite</b>	<b>Nivel Observado</b>	<b>Cumple</b>
<b>Indicador de Riego de Liquidez &gt;1</b>	254.00	
<b>Recursos liquidos &gt; 5%</b>	12.82	

<b>Control de Cumplimiento de Límites Septiembre 2023</b>		
<b>Limite</b>	<b>Nivel Observado</b>	<b>Cumple</b>
<b>Indicador de Riego de Liquidez &gt;1</b>	203.58	
<b>Recursos liquidos &gt; 5%</b>	15.70	

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas y posterior consecuencia de disminución del valor de los activos debido al incumplimiento de las obligaciones contraídas o un deterioro en la calidad crediticia con un tercero. Dentro del riesgo de crédito podemos hablar de riesgos de emisor y contraparte.

**a) Gestión Riesgo de Crédito en las operaciones de Tesorería**

La gestión integral de riesgos del Fondo se desarrolla dando cumplimiento a la regulación vigente y a los estándares internos definidos por la Junta Directiva, en relación con el riesgo de crédito y/o contraparte.

La Junta Directiva, conoce y aprueba los recursos, estructura y proceso del Fondo asociados a la gestión de riesgos, y para el desarrollo de sus funciones de supervisión, cuenta con el apoyo del Comité de Riesgos, ente encargado de la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.

El riesgo crediticio muestra el nivel de seguridad de los instrumentos financieros, en los cuales se invierten los recursos de los portafolios, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen calidad crediticia del emisor y la composición diversificada de los activos de los portafolios de inversiones.

La exposición al riesgo de crédito en el portafolio se mide por el costo de reposición de los flujos de efectivo si el emisor llega a incumplir en el pago del capital y /o intereses. La administración del riesgo permite medir el incumplimiento de un emisor y / o contrapartes y su exposición crediticia y nivel de tolerancia.

**b) Riesgo de emisor**

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

Aquel que genera o puede generar la pérdida por incumplimiento de las obligaciones dinerarias que adquiere la empresa institución que emite el instrumento financiero.

Para administrar y mitigar este tipo de riesgo, se definen cupos de inversión que son asociados al riesgo emisor, que es la posibilidad que el emisor de un instrumento financiero no pague el capital y/o intereses en tiempo y forma, o la pérdida de valor económico asociado a la calidad crediticia del emisor.

La metodología utilizada aplicable es mediante la estructura de un modelo CAMEL (Capital, Asset, Management, Earning y Liquidity) donde se incorporan mediciones cualitativas y cuantitativas como rentabilidad, liquidez, solvencia, calidad de los activos, estructura accionarial, cobertura, entre otros. Así mismo, la calificación que ha sido otorgada por una sociedad calificadora vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Dentro de este proceso se incluyen emisores del sector real, financiero, público, y el valor del cupo se asigna teniendo en cuenta aspectos como el valor del patrimonio de la entidad, niveles de solvencia, calificación, y políticas de inversión propias de cada portafolio y normatividad existente entre conflictos de interés, niveles de concentración.

### **c) Riesgo de contraparte**

Se define como aquel que genera o puede generar la pérdida potencial por incumplimiento de la contraparte, debido a una situación de iliquidez o insolvencia, falta de capacidad operativa. También se entiende por riesgo de contraparte aquel que genera o puede generar, la pérdida por incumplimiento de la contraparte debido a actuaciones impropias, ilegales o deshonestas. Esta modalidad de riesgo de contraparte también se conoce como riesgo moral.

Este incumplimiento puede darse en el momento de liquidar una operación (riesgo de liquidación) o durante la vigencia de la operación (riesgo de pre-liquidación).

Las entidades en este caso deben ser vigiladas por la Superintendencia financiera de Colombia o las Superintendencias equivalentes a otros países si se trata de las entidades Internacionales.

Para cubrir el riesgo inherente a ésta operativa, por política se hacen operaciones compensadas entrega contra pago (DVP “Delivery versus Payment”), para lo cual se exige el cumplimiento de todas las operaciones de forma compensada por sistemas electrónicos de compensación y si la operación no es compensada, se exige que la contraparte entregue primero el dinero por sistemas electrónicos de compensación cuando se está vendiendo.

Si se está comprando, se exige que la contraparte traslade primero el título y después de verificar las condiciones faciales, se traslada el dinero. Adicional a lo anterior, el área de riesgos de Crédito, parametrizan en los sistemas de negociación (MEC y XW) los cupos máximos de operación con contrapartes, como las atribuciones de sus operadores. Así mismo de forma diaria (t+1), realiza un monitoreo sobre cada uno de los cupos autorizados por emisor, contraparte y operador.

### **Exposición al Riesgo de Crédito Fondo**

La exposición máxima al riesgo de crédito para instrumentos financieros a la fecha del balance es:

<b>En miles de pesos</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Instrumentos financieros representativos de deuda	8	31,663,004	21,776,880

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

---

Ante la coyuntura generada por la pandemia y sus impactos en la actividad económica global, el área de riesgo de crédito ha revisado el estado de cada uno de los emisores sobre los cuales se tiene exposición crediticia en el portafolio. De esta manera, se han identificado alertas y recomendaciones basadas en el potencial deterioro del perfil crediticio de los emisores, considerando la solidez financiera reflejada en información disponible por el mercado, y el desarrollo de cada actividad económica.

De acuerdo con los criterios y consideraciones especificadas en las metodologías de asignación de calificación interna y de los esquemas de graduación crediticia externos los títulos de deuda e inversiones de portafolio no presentan mora ni deterioros de valor.

Se considera que las posiciones en inversiones se encuentran en grado de inversión (AAA hasta BBB-) en entidades vigiladas por la SFC, con información disponible como estados financieros, información relevante, calificaciones externas, entre otros) que reflejan el riesgo bajo y su adecuada calidad crediticia, cumpliendo estrictamente los requisitos exigidos por la administración y el reglamento del Fondo.

#### **Riesgo operacional y seguridad de la información**

Los lineamientos generales definidos para la administración del Sistema Administración de Riesgo Operativo y Seguridad de la Información se encuentran revelados en la nota de Riesgos financieros incluida en las notas a los estados financieros de cierre de ejercicio de la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fondo.

#### **Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT)**

Los lineamientos generales definidos para la administración del Sistema Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo se encuentran revelados en la nota de riesgos financieros incluida en las notas a los estados financieros de cierre de ejercicio de la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fondo.

#### **NOTA 6 - ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios de la Fiduciaria.

A continuación, se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

#### **Jerarquía de valor razonable:**

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones de valor razonable e información a revelar. La NIIF 13 – Medición de Valor Razonable establece una jerarquía de valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

Las jerarquías de valor razonable son:

- Nivel 1: Los datos corresponden a precios cotizados sin ajustar en mercados para activos o pasivos idénticos a los que el Fondo puede acceder en la fecha de medición. Los inputs necesarios para valorar a mercado los instrumentos correspondientes a esta categoría se encuentran disponibles a diario y se emplean de forma directa. La información proviene del proveedor oficial de precios.
- Nivel 2: El instrumento específico no cuenta con cotizaciones a diario. Sin embargo, es posible observar instrumentos similares: destacamos, por ejemplo, para un mismo emisor el instrumento tiene una fecha de vencimiento distinta, el emisor no es el mismo pero el plazo y la clasificación de riesgo igual, en general diversas combinaciones. Si bien los inputs no son observables directamente, sí se dispone de inputs observables con la periodicidad necesaria y/o informada por el proveedor oficial de precios.
- Nivel 3: Se emplea cuando los precios, entradas o insumos necesarios no son observables, ni directa ni indirectamente para instrumentos similares para el activo o pasivo en la fecha de valoración. Estos modelos de valorización a valor justo son de naturaleza subjetiva. Por tanto, basan su estimación de precios en una serie de supuestos los que son de amplia aceptación por el mercado. El proveedor oficial de precios no informa precio.

La clasificación de las posiciones en cada uno de los niveles en la jerarquía dependerá de la calidad de los insumos que se obtienen para valorar.

La siguiente tabla presenta los activos que son medidos a valor razonable en una base recurrente (Inversiones) al 30 de septiembre de 2023.

	Precios Cotizados en Mercados Activos para activos idénticos (Nivel 1) 30 de septiembre 2023	Precios Cotizados en Mercados Activos para activos idénticos (Nivel 1) 31 de diciembre 2022	Otros Inputs observables significativas (Nivel 2) 30 de septiembre 2023	Otros Inputs observables significativas (Nivel 2) 31 de diciembre 2022	Monto Valor Razonable 30 de septiembre 2023	Monto Valor Razonable 31 de diciembre 2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
<b>ACTIVOS</b>						
Instrumentos para negociación	1,771,169	3,294,905	29,891,835	18,481,975	31,663,004	21,776,880

Metodología de valoración: Precios publicados por el Proveedor de Precios “Precia” Proveedor autorizado de Precios para Valoración S.A

**NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista, entendiéndose cuenta de ahorro y corrientes en moneda nacional. A continuación, el resumen del efectivo y equivalentes al efectivo del Fondo:

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	MCOP\$	MCOP\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>		
Depósitos bancos nacionales	5,861,197	3,185,143
<b>Total efectivo</b>	<b><u>5,861,197</u></b>	<b><u>3,185,143</u></b>

A continuación, se relaciona la composición del efectivo y equivalentes y la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Fondo, mantiene recursos en efectivo:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Calificación	MCOP\$	MCOP\$
Banco GNB Sudameris	668,077	509,113
Banco Itaú Colombia	514,768	580,056
Banco de Bogotá	82,400	74,855
Banco de Occidente	3,968,544	344,687
Bancolombia	213,632	17,838
Banco Citibank	205,265	201,511
Banco Popular	124,792	1,378,671
BBVA Colombia	83,719	78,412
	<b><u>5,861,197</u></b>	<b><u>3,185,143</u></b>

Al cierre del periodo informado el Fondo no tiene restricciones sobre el disponible.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se ha utilizado el método indirecto, mostrando los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el período.

Los saldos en cuentas de ahorros en pesos devengan intereses sobre saldos diarios. Al 30 de septiembre de 2023 y 2022 los saldos por rendimientos financieros ascendían a: MCOP\$427,705 y MCOP\$225,405 respectivamente por rendimientos financieros procedentes de cuentas de ahorros.

#### **NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

En el rubro de inversiones se incluye aquellas inversiones negociables que el Fondo adquiere con la finalidad cumplir con las disposiciones legales o reglamentarias.

La siguiente es la composición de las inversiones:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	MCOP \$	MCOP \$
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado</b>		

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Certificados de depósito a término - CDT	28,243,715	9,270,840
Bonos	1,648,120	9,211,135
Títulos de Tesorería - TES	1,771,169	3,294,905
<b>Total inversiones</b>	<b>31,663,004</b>	<b>21,776,880</b>

El portafolio del Fondo se encuentra conformado por los siguientes títulos:

<b>Bonos IPC</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$
Bancolombia	AAA	1,033,030	3,043,440
Banco Davivienda	AAA	-	1,524,570
Suramericana	AAA	-	1,020,210
Banco BBVA	AAA	-	1,528,185
Une	AAA	615,090	396,530
<b>Total</b>		<b>1,648,120</b>	<b>7,512,935</b>

<b>Bonos Financieros</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$
Banco Popular	AAA	-	824,350
Bancolombia	AAA	-	-
UNE	AAA	-	-
Banco de Bogotá	AAA	-	873,850
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>1,698,200</b>
<b>Total Bonos</b>		<b>1,648,120</b>	<b>9,211,135</b>

<b>CDT COP</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$
Banco BBVA Colombia	AAA	5,577,665	950,480
Scotiabank Colpatría	AAA	1,019,290	1,827,430
Banco Santander	AAA	2,028,410	-
Bancolombia	AAA	2,043,960	-
Banco Davivienda	AAA	4,151,170	-
Banco de Bogotá	AAA	1,104,140	-
Findeter	AAA	1,037,480	-
Banco Popular	AAA	998,850	999,640
<b>Total</b>		<b>17,960,965</b>	<b>3,777,550</b>

<b>CDT IBR</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

Bancoldex	AAA	1,005,970	-
Findeter	AAA	2,030,980	-
Banco Popular	AAA	-	1,066,020
Falabella	AAA	-	1,003,330
<b>Total</b>		<b>3,036,950</b>	<b>2,069,350</b>

<b>CDT IPC</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$
Banco de Occidente	AAA	1,011,060	1,030,770
Bancolombia	AAA	2,066,540	466,110
Banco BBVA	AAA	999,200	-
Banco Davivienda	AAA	-	1,014,210
Banco de Bogotá	AAA	2,166,880	-
Findeter	AAA	1,002,120	972,850
<b>Total</b>		<b>7,245,800</b>	<b>3,483,940</b>
<b>Total CDT's</b>		<b>28,243,715</b>	<b>9,270,840</b>

<b>TES COP</b>			
<b>Emisor</b>	<b>Calificación</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
		MCOP\$	MCOP\$
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	*BBB-	1,771,169	3,294,905
<b>Total</b>		<b>1,771,169</b>	<b>3,294,905</b>
<b>Total TES</b>		<b>1,771,169</b>	<b>3,294,905</b>

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	MCOP\$	MCOP\$
<b>Total</b>	<b>31,663,004</b>	<b>21,776,880</b>

La siguiente es la temporalidad de las inversiones:

30 de septiembre de 2023

<b>MCOP\$</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Mas de un mes y no más de</b>	<b>Mas de tres meses y no más de un año</b>	<b>Entre un año y cinco años</b>	<b>Mas de cinco años</b>	<b>Total</b>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**

**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

		<b>tres meses</b>				
Inversiones al valor razonable (Negociables)	-	-	5,072,100	23,842,394	2,748,510	<b>31,663,004</b>

31 de diciembre de 2022

<b>MCOP\$</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Entre un año y cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
Inversiones al valor razonable (Negociables)	1,006,020	4,545,365	5,523,260	9,166,350	1,535,885	<b>21,776,880</b>

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no existen restricciones sobre las inversiones.

#### **NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR**

A continuación, el detalle de las cuentas por cobrar del fondo:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	MCOP\$	MCOP\$
Diversas (1)	799	464
Rendimientos Financieros (2)	6,934	-
<b>Total</b>	<b>7,733</b>	<b>464</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 corresponde a gastos imputables del fondo a la Sociedad Fiduciaria.

(2) Corresponde a los rendimientos financieros que son abonados mes vencido por la entidad bancaria.

#### **NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR**

En este rubro encontramos todos los pasivos reales, en los cuales el Fondo tiene certeza del monto y del momento del desembolso:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	MCOP\$	MCOP\$
Retiros y cancelaciones adherentes	137,397	108,771
Retenciones rendimientos financieros	17,398	1,308
GMF	287	100
Comisiones fiduciarias	5,077	2,755
Servicios recibidos	33,251	6,932
<b>Total</b>	<b>193,410</b>	<b>119,866</b>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

**NOTA 11 - ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS INVERSIONISTAS**

El detalle de los saldos incluidos bajo la cuenta otras participaciones del patrimonio es el siguiente:

La cantidad de inversionistas paso de 742 al 30 de septiembre de 2023 a 633 al 31 de diciembre de 2022 mostrando un aumento de inversionistas de 109.

A continuación, se detalla el valor de la unidad, número de unidades y número de inversionista del periodo:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
	MCOP\$	MCOP\$
Valor de la unidad	3,357.614496	2,909.925316
Número de unidades en circulación	11,120,551.220459	8,537,202.106279
Número de Inversionistas	742	633
Valor del fondo al cierre	37,338,524	24,842,621
Aportes día	-	-
Redenciones	-	-
<b>Valor del fondo</b>	<b>37,338,524</b>	<b>24,842,621</b>

**NOTA 12 - OTROS INGRESOS**

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias.

	<b>Del 1 de enero al 30 de septiembre de</b>		<b>Del 1 de julio</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>al 30 de septiembre de</b>	
	MCOP\$	MCOP\$	2023	2022
	\$MCOP	\$MCOP	\$MCOP	\$MCOP
Otros ingresos (1)	774	27,713	(24)	7,318
<b>Total Ingresos</b>	<b>774</b>	<b>27,713</b>	<b>(24)</b>	<b>7,318</b>

(1) Corresponde a el cobro por concepto de penalización por retiro anticipado de los inversionistas y a las anulaciones realizadas por recursos no ingresados de otros bancos.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ITAÚ MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR ITAÚ FIDUCIARIA COLOMBIA S.A. (ANTES ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA S.A.) SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADOS), 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022 (NO AUDITADOS).**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos – MCOP\$)**

**NOTA 13 - OTROS GASTOS**

El siguiente es el detalle de los conceptos que componen el rubro de otros gastos:

	Del 1 de enero al 30 de septiembre de		Del 1 de julio al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$	MCOP\$
Comisiones fiduciarias	363,377	441,404	141,048	109,535
Servicios bancarios	5,681	1,538	3,382	1,087
Gastos de administración	5,848	6,915	3,392	2,215
Uso de red BVC	3,481	8,674	1,616	1,825
Honorarios Calificadora	6,214	6,085	2,508	1,742
Uso de red PRECIA	1,569	2,612	729	863
Custodio de valores	11,302	20,821	5,471	4,079
Honorarios revisoría fiscal	12,258	8,044	4,753	3,151
Impuestos y tasas	410	434	165	108
<b>Total otros gastos</b>	<b>410,140</b>	<b>496,527</b>	<b>163,064</b>	<b>124,605</b>

**NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al cierre del periodo informado, no existen compromisos directos o indirectos ni contingencias por juicios u otras acciones legales.

**NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2023 y a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.