

**BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria**  
**Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y**  
**2021 e informe del Revisor Fiscal**



**Building a better  
working world**

## Informe del Revisor Fiscal

Señores:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria (en adelante la Fiduciaria), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente de la Fiduciaria, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Fiduciaria en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 2201



Los responsables del gobierno de la Fiduciaria son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista.

Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. Sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.



**Building a better  
working world**

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Fiduciaria, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de la Fiduciaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2022.

### **Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Fiduciaria: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2022, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria o de terceros en su poder; 5) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesto la Fiduciaria, medidos de acuerdo con el con el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Atención al Consumidor (SAC) y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia; y 6) Efectuar seguimiento a mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos, de los cuales, según mi criterio profesional, a la fecha del presente informe se han implementado en un 59% y el 41% se encuentra en proceso de implementación.

Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Fiduciaria, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 27 de febrero de 2022.



**Building a better  
working world**

En cumplimiento de lo señalado en el numeral 3.3.3.2.6.10 del Capítulo III, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación, relaciono los informes de Auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 que se emiten en forma independiente para los Fondos de inversión colectiva y negocios fiduciarios, administrados por la Fiduciaria:

a. Informes sin salvedades

Fondos de Inversión Colectiva

- 8742 - Fondo De Inversión Colectiva Abierto BBVA FAM con Participaciones Diferenciales
- 8734 - Fondo De Inversión Colectiva Abierto BBVA Efectivo con Participaciones Diferenciales
- 8686 - Fondo De Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia BBVA Plazo 30
- 11962 - Fondo De Inversión Colectiva Abierto BBVA País por Participaciones Diferenciales
- 69368 - Fondo De Inversión Colectiva BBVA AM Estrategia Balanceado Global
- 87342 - Fondo De Inversión Colectiva BBVA Digital
- 95249 - Fondo De Inversión Colectiva BBVA Páramo
- 105784 - Fondo De Inversión Colectiva Multiestrategia Equilibrio
- 105786 - Fondo De Inversión Colectiva Multiestrategia Estable
- 105788 - Fondo De Inversión Colectiva Multiestrategia Crecimiento
- 109317 - Fondo De Inversión Colectiva Cerrado BBVA AM Futuro
- 110509 - Fondo De Inversión Colectiva Cerrado BBVA AM Futuro 2.0

Negocios Fiduciarios

- 30536 - Patrimonio Autónomo Fonpet 2012
- 96331 - Patrimonio Autónomo Pensional De Garantía EMVARIAS
- 102419 - PAP Ecopetrol 2021
- 88528- Fideicomiso Consorcio Mitigación Caucasia 2019 - Construcción Muro
- 90342- Fideicomiso Concay S.A. Invías
- 98947- Fideicomiso Consorcio Vías y Equipos del Café 2022
- 86836 - E. F Contrato N° 3024272 Ecopetrol - Cavipetrol
- 68060 - Fideicomiso Telefónica Factoring
- 76838 - Fideicomiso Inmobiliario Bora
- 95672 - Fideicomiso Inmobiliario Zaban Apartamentos.
- 95568 - Fideicomiso Constellation
- 108664 - Encargo Fiduciario Metroplús
- 61149 - Fideicomiso Biocosta Green
- 72265 - Fideicomiso XM S.A. E.S.P.
- 7738 - Fideicomiso Concesión Santa Marta Riohacha Paraguachon
- 7781 - Fideicomiso BTS



**Building a better  
working world**

- 19474-Encargo Fiduciario Plan de Inversiones Todos Por El Pacifico - Componente Choco
- 20974-Encargo Fiduciario Multivederal Integral De Mun Tumaco Del Dpto. Nariño
- 37725-Encargo Fiduciario Energuaviare S.A.E.S.P.
- 47039-Encargo Fiduciario Municipio de Ibagué
- 47785-Encargo Fiduciario Ley 550 Municipio De Valledupar
- 49710-Fideicomiso Embalse De Tomine Ambiental
- 51989-Fideicomiso Administración, Operación Y Mantenimiento Embalse De Tomine
- 52990-Fideicomiso Embalse Del Muña
- 69329-Encargo Fiduciario Proactiva Santa Marta
- 73172-Fideicomiso Fondo Empresarial
- 74602-Encargo Fiduciario Cedenar 671
- 74613-Encargo Fiduciario Compañía Energética De Occidente Faer Jambolo S.A.S ESP
- 79884-Encargo Fiduciario Proyecto Mínimo Vital
- 87763-Encargo Fiduciario Aseo Buga S.A E.S.P.
- 89181-Encargo Fiduciario Faer 424
- 90043-Fideicomiso TV Isla
- 90282-Encargo Fiduciario Contratos Faer Diciembre 2019
- 90620-Encargo Fiduciario Cedenar Municipios de Ricaurte Tumaco y Leiva
- 90716-Fideicomiso UT Ticenergi Zonas Digitales Urbanas
- 91571-Fideicomiso Unión Temporal Itac
- 91771-Fideicomiso Media Commerce S.A.S. - 868
- 91768-Fideicomiso Media Commerce S.A.S. - 869
- 91893-Fideicomiso Ut Conectemos El Norte Contrato 851
- 91885-Fideicomiso Ut Conectemos El Norte Contrato 873
- 92201-Fideicomiso Aqualia
- 92579-Patrimonio Autónomo Findeter - Sena
- 92756-Patrimonio Autónomo Findeter De Cero A Siempre
- 93474-Fideicomiso Programa Semillero De Propietarios Ahorradores
- 94638-Fideicomiso Caribemar
- 94829-Patrimonio Autónomo Findeter - Comando Brigada
- 94868-Fideicomiso Consorcio Vial SCS Oriente - Administración Y Pagos
- 94958-Patrimonio Autónomo Findeter - Banco De Proyectos
- 95286-Encargo Fiduciario Municipio De San Agustín
- 95290-Encargo Fiduciario Gobernación De Santander -Alcantarillado Zapatoca
- 95727-Encargo Fiduciario Compañía Energética De Occidente - Faer Inza
- 95726-Encargo Fiduciario Compañía Energética De Occidente- Faer Totoro
- 95816-Fideicomiso Consorcio Ptap Tibitoc 20
- 96164-P.A. Findeter Cormagdalena 2021
- 96240-Encargo Fiduciario Empas
- 96322-Patrimonio Autónomo Findeter - Sena Regional Sucre
- 96534-Patrimonio Autónomo Findeter- Aerocivil Providencia
- 96799 - Encargo Fiduciario Montagas S.A ESP
- 97096- Encargo Fiduciario Hega
- 97094- Patrimonio Autónomo Findeter Deporte San Andrés
- 97219 - Encargo Fiduciario Enelar E.S.P.



**Building a better  
working world**

- 97276-Patrimonio Autónomo Findeter - Malecon Rio Molino
- 97760-Patrimonio Autónomo Findeter - DNP
- 97902-Patrimonio Autónomo Findeter-Departamento De Sucre
- 98118-Patrimonio Autónomo Findeter Centros Sacudete
- 98431-Patrimonio Autónomo Findeter ANI
- 98447-Empresa de Energía de Boyacá SA ESP - EBSA ESP
- 100984-Encargo Fiduciario Cedenar IPS
- 101844-P.A. Findeter Secretaria de Ambiente
- 101926-Patrimonio Autónomo Findeter Defensoría
- 102452-Patrimonio Autónomo Matriz De Asistencia Técnica Findeter
- 102649-Encargo Fiduciario Montagas - Ministerio De Minas Convenio 734
- 103006-Encargo Fiduciario Electrovichada Ci No. 121
- 103012-Encargo Fiduciario Electrovichada Ci No. 144
- 103337-Encargo Fiduciario Enelar E.S.P
- 106042-Encargo Fiduciario Contrato Faer GGC No. 504 De 2022
- 109068-Encargo Fiduciario. Etapa 1, Fase Ii, Primer Módulo Planta De Tratamiento de Aguas Residuales (Ptar) Once (11)
- 19116-Encargo Fiduciario Municipio de Cúcuta
- 3637-Encargo Fiduciario Findeter
- 2689-Encargo Fiduciario Municipio De Caucasia-Banco Agrario
- 5439-Encargo Fiduciario Departamento De Córdoba
- 15204-Encargo Fiduciario Dpto. De Santander - Plan Vial Departamental
- 24954-Encargo Fiduciario Municipio De Sabanalarga Atlántico
- 36748-Patrimonio Autónomo EIES
- 40572-Encargo Fiduciario Municipio de Ciénaga De Oro Córdoba
- 51676-Encargo Fiduciario Municipio de Jamundí
- 52632-Encargo Fiduciario Departamento de Cundinamarca
- 78590-Encargo Fiduciaria Departamento de Cundinamarca
- 100798-Encargo Fiduciario Departamento De Cundinamarca Garantía 221
- 104403-Encargo Fiduciario Municipio De Malambo
- 106316-Contrato De Encargo Fiduciario - Findeter No. DG-CD-009-2021
- 98775-Fideicomiso Consorcio Infraestructura Vial Para Colombia
- 100183-Fideicomiso Consorcio Redes Niza Z1

b. Informes con párrafos de énfasis

- 1980 - Encargo Fiduciario BBVA Fiduciaria - Aguas del Norte en Liquidación
- 2558 - Fideicomiso Fidugan Triple A Plan de Inversiones 1999-2002 en Liquidación
- 8471 - Encargo Fiduciario Urbanización La Floresta
- 14878 - Encargo Fiduciario Aquaseo
- 85490 - Fideicomiso Sevicol
- 89047 - Fideicomiso Alejandro Orozco Construcciones S. A. S

c. Informes con abstención de opinión

- 47038 - Fideicomiso Muelles de Mamonal Lote A



Adicionalmente, en cumplimiento de lo señalado en el numeral 3.3.3.7 del Capítulo III, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a continuación, se presenta la siguiente información:

- a. Negocios Fiduciarios en proceso de liquidación sobre los cuales se verificó el cumplimiento de los compromisos relacionados con rendición de cuentas y el manejo de la correspondencia y de las actas de los órganos asesores y/o administradores:
  - 31777 - Fideicomiso Telecomunicaciones Bantel
  - 60151 - Encargo Fiduciario Acuacar S.A
  - 74577 - Fideicomiso Geb-Policia Nacional Convenio 101268
  - 89180 - Encargo Fiduciario Faer 421
  - 94956 - Patrimonio Autónomo Findeter - Fontic Tiendas Virtuales
  - 7789 - Encargo Fiduciario Departamento del Cesar
  - 71759 - Patrimonio Autónomo de Garantía Emvarias
  - 8025 - Fideicomiso BBVA Fiduciaria - Empresa Antioqueña De Energía S.A. E.S.P. En Liquidación EADE S.A. E.S.P. En Liquidación
  
- b. Fideicomisos que fueron constituidos durante el año 2022 y que al 31 de diciembre de 2022 no habían iniciado operaciones sobre los cuales se verificó el cumplimiento de los compromisos relacionados con rendición de cuentas y el manejo de la correspondencia y de las actas de los órganos asesores y/o administradores:
  - 108407 - Encargo Fiduciario No. 01-2022-Plan Maestro De Alcantarillado Mun San Agustín
  - 111497 - Patrimonio Autónomo Findeter Sena Cali 2023
  - 110179 - Encargo Fiduciario Departamento Del Atlántico

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 189020-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
27 de febrero de 2023





## Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de  
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria.

### Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en poder de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria (en adelante, "la Compañía"), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2022.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

### Responsabilidad de la Administración

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo 'Descripción del asunto principal', de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

## Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2022, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles, con alcance definido según el criterio del auditor, sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

## Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2022, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.



**Building a better  
working world**

## Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas separadas. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria al 31 de diciembre de 2022 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2023. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.

Caterine Andrea Palmar Gutiérrez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 189020-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
27 de febrero de 2023

**BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(En miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVOS</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	9	\$ <u>60.961.444</u>	\$ <u>40.724.201</u>
<b>INVERSIONES</b>	10		
Inversiones negociables en títulos de deuda		8.994.370	16.751.140
Inversiones negociables en títulos participativos		7.683.634	8.194.019
Inversiones disponibles para la venta		22.740.935	36.607.887
<b>TOTAL INVERSIONES</b>		<u>39.418.939</u>	<u>61.553.046</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR, NETO</b>	11	1.920.350	1.092.704
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO</b>	12	1.638.729	1.707.087
<b>ACTIVOS INTANGIBLES, NETO</b>	13	10.402.076	9.744.459
<b>OTROS ACTIVOS</b>	14	1.639.130	1.329.449
<b>IMPUESTO DIFERIDO, NETO</b>	16	-	658.801
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		\$ <u>115.980.668</u>	\$ <u>116.809.747</u>

**BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (CONTINUA)**  
(En miles de pesos colombianos)

PASIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
CUENTAS POR PAGAR	15	\$ 3.660.189	\$ 3.742.202
IMPUESTOS CORRIENTES	16	3.171.089	1.734.229
BENEFICIOS A EMPLEADOS	17	2.829.069	2.434.021
PROVISIONES	18	161.666	1.943
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		637.746	383.463
IMPUESTO DIFERIDO, NETO	16	790.732	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 11.250.491</b>	<b>\$ 8.295.858</b>
<b>PATRIMONIO</b>	19		
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		\$ 55.089.695	\$ 55.089.695
RESERVA LEGAL		27.544.848	27.544.848
GANANCIAS O PÉRDIDAS NO REALIZADAS (ORI)		(1.746.963)	(1.018.868)
RESULTADO DEL PERÍODO		23.842.597	26.898.214
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 104.730.177</b>	<b>\$ 108.513.889</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 115.980.668</b>	<b>\$ 116.809.747</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**María Elena Torres Colmenares**  
Representante Legal

**Julio Enrique Ramos Jiménez**  
Contador  
T.P. No. 80072 - T

**Caterine Andrea Palmar Gutiérrez**  
Revisor Fiscal de  
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 189020-T

(Véase mi informe del 27 de febrero de 2023)

**BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Notas	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2022	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con cliente	20	\$ 67.021.886	67.442.614
Otros Ingresos Operacionales, Neto	21	7.885.895	2.522.534
Gastos Operacionales	22	33.011.279	26.994.621
<b>Resultados de Actividades de la Operación</b>		<b>\$ 41.896.502</b>	<b>42.970.527</b>
Otros Ingresos		331.649	308.920
Otros Gastos	23	1.416.786	1.519.086
<b>Utilidad Antes del Impuesto a las ganancias</b>		<b>\$ 40.811.365</b>	<b>41.760.361</b>
Impuesto a las Ganancias e Impuesto Diferido	24	16.968.768	14.862.147
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>\$ 23.842.597</b>	<b>26.898.214</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Ítems que son o pueden ser reclasificados a resultados del período</b>			
Instrumentos Financieros medidos a valor razonable		(728.095)	(694.190)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>\$ 23.114.502</b>	<b>26.204.024</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**María Elena Torres Colmenares**  
Representante Legal

**Julio Enrique Ramos Jiménez**  
Contador  
T.P. No. 80072 - T

**Caterine Andrea Palmar Gutiérrez**  
Revisor Fiscal de  
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 189020-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2023)

**BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Notas	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Instrumentos financieros medidos a valor razonable	Ganancias Acumuladas	Resultados del período	Total Patrimonio
<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:</b>								
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2021</b>		<b>\$ 55.089.695</b>	<b>25.848.292</b>		<b>(324.678)</b>	<b>38.801.183</b>	<b>-</b>	<b>119.414.492</b>
Apropiación para el incremento de la Reserva Legal		-	1.696.556		-	(1.696.556)	-	-
Dividendos Decretados a razón de \$673.53117 por acción sobre 55.089.695 acciones en circulación	19	-	-		-	(37.104.627)	-	(37.104.627)
Resultado Integral de inversiones disponibles para la venta		-	-		(694.190)	-	-	(694.190)
Ganancias acumuladas		-	-		-	-	-	-
Resultados del período		-	-		-	-	26.898.214	26.898.214
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>\$ 55.089.695</b>	<b>27.544.848</b>		<b>(1.018.868)</b>	<b>-</b>	<b>26.898.214</b>	<b>108.513.889</b>
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2022</b>		<b>\$ 55.089.695</b>	<b>27.544.848</b>		<b>(1.018.868)</b>	<b>26.898.214</b>	<b>-</b>	<b>108.513.889</b>
Dividendos Decretados a razón de \$488.26217 por acción sobre 55.089.695 acciones en circulación	19	-	-		-	(26.898.214)	-	(26.898.214)
Resultado Integral de inversiones disponibles para la venta		-	-		(589.654)	-	-	(589.654)
Impuesto diferido en inversion disponibles para la venta		-	-		(138.441)	-	-	(138.441)
Resultados del período		-	-		-	-	23.842.597	23.842.597
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>\$ 55.089.695</b>	<b>27.544.848</b>		<b>(1.746.963)</b>	<b>-</b>	<b>23.842.597</b>	<b>104.730.177</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**María Elena Torres Colmenares**  
Representante Legal

**Julio Enrique Ramos Jiménez**  
Contador  
T.P. No. 80072 - T

**Caterine Andrea Palmar Gutiérrez**  
Revisor Fiscal de  
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 189020-T  
Designada por Ernst & Yong Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2023)

**BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(En miles de pesos colombianos)**

<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de:</b>	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes - Recaudado Cuentas por Cobrar		\$ 68,239.531	68,180.587
Pagos a Proveedores y Empleados		(29,039.211)	(25,896.795)
Intereses Recibidos - Depósitos a la Vista		2,864.245	158.861
Efectivo en operación conjunta		2.817	274.918
Pago de gastos bancarios		(842.721)	(670.675)
Pago de Impuesto a las Ganancias		(5,514.821)	(9,585.392)
Pago de Otros Impuestos		(11,841.983)	(11,679.650)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 23.867.857</b>	<b>20.781.854</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Operaciones de compra y venta de títulos	10	(16,750.086)	(53,978.286)
Redención de títulos	10	38,815.272	45,720.701
Rendimientos provenientes de Títulos	18	2,850.012	744.186
Dividendos recibidos		136.321	266.434
Adquisición de Propiedades y Equipo		(284.525)	(392.458)
Adquisición de activos intangibles		(1,610.668)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión</b>		<b>\$ 23.156.326</b>	<b>(7.639.423)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Dividendos Pagados a los Propietarios		(26,786.940)	(36,945.941)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<b>\$ (26.786.940)</b>	<b>(36.945.941)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo		20,237.243	(23,803.510)
Saldo al inicio del período		40,724.201	64,527.711
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		<b>\$ 60.961.444</b>	<b>40.724.201</b>

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

**María Elena Torres Colmenares**  
Representante Legal

**Julio Enrique Ramos Jiménez**  
Contador  
T.P. No. 80072 - T

**Caterine Andrea Palmar Gutiérrez**  
Revisor Fiscal de  
BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
T.P. 189020-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530.  
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2023)



**BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
**(En miles de pesos colombianos)**

**1. ENTIDAD REPORTANTE**

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (en adelante “la Fiduciaria”), es una Entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976. Autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 223 del 12 de enero de 1979, con permiso de funcionamiento vigente. Los estatutos de la Fiduciaria han sido reformados treinta y siete (37) veces, dentro de las cuales destacamos las siguientes:

- Mediante Escritura Pública 3933 del 10 de mayo de 2012 de la Notaría 72 de Bogotá, se aumentó el capital autorizado de la sociedad.
- Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management S.A. o BBVA Fiduciaria.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A, quien a su vez es una subordinada del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. La Fiduciaria tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Colombia, en la Carrera 9ª N° 72 -21 Piso 3 y su duración hasta 27 de mayo de 2098. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad Fiduciaria tenía 148 y 118 funcionarios, respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2022, la Fiduciaria administra los siguientes Fondos de Inversión Colectiva (FIC) debidamente, autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- FIC Abierto BBVA FAM con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto BBVA Efectivo con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia y Participaciones Diferenciales BBVA Plazo 30.
- FIC Abierto BBVA País con Participaciones Diferenciales.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia BBVA AM Estrategia Balanceado Global.
- FIC Abierto Fondo BBVA Digital.
- FIC Abierto Fondo BBVA Páramo.
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Crecimiento
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Equilibrio
- FIC Abierto con Pacto de Permanencia Multiestrategia Estable
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado BBVA AM FUTURO
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado BBVA AM FUTURO 2.0

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

La Fiduciaria participa en los siguientes acuerdos conjuntos (Consortios y Uniones Temporales) y su participación al corte al 31 de diciembre de 2022 es:

<b>Nombre Consorcio</b>	<b>% Participación</b>	<b>Representante Legal</b>	<b>Estado</b>
Consortio FFIE	45.00%	Alianza Fiduciaria S.A.	Activo
Consortio FIA	30.21%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Activo
Consortio Fimproex 2017	30.00%	Fiduciaria Bogotá S.A.	Activo
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria pensional EVM APEV 2012	50.00%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	En liquidación
Unión Temporal Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir y BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria Pensional EVM - APEV	50.00%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Activo
Consortio Pensiones Ecopetrol 2011	50.00%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	En liquidación
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria Fonpet 2012	28.57%	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	Activo

**Evaluación de Control (BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria S.A., Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios):**

En Colombia dentro del objeto social de las Sociedades Fiduciarias está la administración de Fondos de Inversión Colectiva y Negocios Fiduciarios.

- Los Fondos de Inversión Colectiva tienen sus propios reglamentos.
- Los Negocios Fiduciarios tienen sus propios contratos fiduciarios.
- La Sociedad Fiduciaria, administra los recursos conforme a lo establecido en el reglamento y/o contrato fiduciario; las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.
- La Sociedad Fiduciaria como administradora, recibe como remuneración una comisión establecida en el reglamento y/o contrato fiduciario.
- Los Fondos de Inversión Colectiva, y los Negocios Fiduciarios, se consideran como un vehículo separado.

En razón a lo descrito en el párrafo anterior, la Sociedad Fiduciaria no tiene control y/o influencia significativa sobre los recursos administrados de los Fondos de Inversión Colectiva y los Negocios Fiduciarios.

La Fiduciaria suscribe acuerdos con otras entidades Fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicio, donde el control es conjunto con las otras Fiduciarias que participan. Según la norma internacional se clasifica en

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

operación conjunta, la cual tienen su forma legal a través de un contrato de acuerdo consorcial, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los Consorcios.

A continuación, se relaciona la actividad económica de las operaciones conjuntas (Consorcios y Uniones Temporales):

<b>Nombre Consorcio</b>	<b>Actividad Económica</b>
Consorcio FFIE	Administra mediante Patrimonio Autónomo, los recursos transferidos del Fondo de Infraestructura Educativa Preescolar, Básica y Media, y con dichos recursos realizar pago de las obligaciones que se deriven de la ejecución del Plan Nacional de Infraestructura Educativa.
Consorcio FIA	Mediante Patrimonio Autónomo cuyo objeto es administrar, invertir y destinar los diferentes recursos que los Departamentos, los Municipios, los Distritos, las autoridades ambientales del sector de agua potable y saneamiento básico, la Nación, destinen a la financiación y ejecución de los planes departamentales de agua; y servir de garantía y fuente de pago de las obligaciones.
Consorcio Fimproex 2017	Mediante Patrimonio Autónomo, cuyo objeto es el recaudo, administración y giro de los recursos del fondo del Impuesto al consumo de Productos Extranjeros que administra la Federación Nacional de Departamento.
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria pensional EVM APEV 2012	Administración de Patrimonios Autónomos de garantía a través de los cuales se administrarán los recursos que se destinarán para el pago de las obligaciones generadas por las pensiones de jubilación, las cuotas partes jubilatorias, las pensiones compartidas y los bonos pensionales.
Unión Temporal Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir y BBVA Asset Management Sociedad Fiduciaria PENSIONAL EVM - APEV	Administración de patrimonios autónomos de garantía a través de los cuales se administrarán los recursos que se destinarán para el pago de las obligaciones generadas por las pensiones de jubilación, las cuotas partes jubilatorias, las pensiones compartidas y los bonos pensionales.
Consorcio Pensiones Ecopetrol 2011	Administración de patrimonios autónomos pensionales destinados al pago de las obligaciones pensiones de Ecopetrol S.A.
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria Fonpet 2012	Administración de patrimonios autónomos conformados con los recursos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de los Entes Territoriales FONPET.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables definidas para la elaboración de estos estados financieros se han aplicado regularmente a todos los períodos presentados en estos Estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo, los depósitos cambiarios a la vista e inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo.

Los equivalentes de efectivo se tienen únicamente para propósitos de cumplir los compromisos de pago a corto plazo, son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y no están sujetos a riesgos de cambios en su valor. Se consideran equivalentes de efectivo, las inversiones con vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición, las inversiones en Fondos de Inversión Colectiva que cumplen con las condiciones para considerarse como equivalentes de efectivo, se actualizan diariamente al valor de la unidad certificado por el fondo, multiplicado por las unidades de participación registradas.

Los importes en efectivo o equivalentes al efectivo que no estén disponibles para ser utilizados son presentados de forma separada en el estado de situación financiera.

La Fiduciaria analiza el deterioro sobre partidas conciliatorias mayores a 30 días que considere sean susceptibles de pérdida futura con base en informes históricos.

## **2.2 Inversiones**

*Inversiones Negociables (Inversiones a valor razonable con cambios en resultados en títulos de deuda y patrimonio)* - Son activos financieros mantenidos para negociar en un futuro cercano, un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente para venderse en el corto plazo.

*Inversiones Disponibles para la venta (Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI en instrumentos de patrimonio)* - Son instrumentos de patrimonio que no permiten ejercer ningún tipo de control o influencia significativa sobre las mismas. La administración no tiene propósito de negociarlos en el corto plazo.

*Medición inicial* - El reconocimiento inicial de un activo financiero se realiza por su valor razonable sin considerar los costos de transacción relacionados con estas inversiones, los cuales son registrados como gastos. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero son incluidos como parte del valor de este en su reconocimiento inicial para todos aquellos activos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

*Medición posterior* - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden posteriormente a su valor razonable y la ganancia o pérdida por la valoración o venta de estos activos es registrada dentro de los resultados del ejercicio o en otros resultados integrales, de acuerdo con la tipología de la inversión.

La disposición de criterios aplicables a la presentación, clasificación y valoración de las inversiones se designan según normatividad local aplicable, esto debido a que las entidades sometidas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda, títulos participativos e inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico de conformidad con el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, por tanto se emplearán sus disposiciones respecto a los requerimientos aplicables a la emisión de los estados financieros.

- i. *Objetivo de la valoración de inversiones* - La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros al cual determinado valor o título, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

- ii. *Definición de valor razonable* - La medición sobre el valor razonable requiere que el Sociedad Fiduciaria evalúe los conceptos, criterios y técnicas de valuación delimitados por la normatividad aplicable. Para tal efecto indica que la Superintendencia Financiera de Colombia, en su Circular Básica Contable define valor razonable como el precio justo de intercambio al cual un valor, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado a fecha de medición.
- iii. *Proveeduría de precios* – La Sociedad Fiduciaria valorará las inversiones bajo los estándares regulatorios, basando su valoración en los insumos proporcionados por el Proveedor de Precios Oficial de la Sociedad – PRECIA S.A.
- iv. *Criterios para la valoración de inversiones* - Se efectúa la valoración según modelos regulatorios establecidos para inversiones; a partir de los insumos de valoración entregados por el proveedor de precios y siguiendo los lineamientos de valoración dados en el capítulo I.I y XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores de deuda o valores participativos.

En general aplica para cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones. Se revela la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

**A valor razonable con cambios en resultados, en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio**

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
Inversiones Negociables en títulos de deuda	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.	Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables 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:  a. Las inversiones negociables, 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:  Dónde: $VR=VN*PS$  VR: Valor razonable  VN: Valor nominal	La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión.  La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.  En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>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. 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:</p> <p>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>Inversiones negociables en títulos participativos – instrumentos de patrimonio</p>	<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.</p>	<p>Cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).</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.</p> <p>En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se reciban en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.</p>

**A valor razonable con cambios en el ORI (Otro Resultado Integral) Instrumentos de Patrimonio**

<b>Clasificación</b>	<b>Características</b>	<b>Valoración</b>	<b>Contabilización</b>
Inversiones Disponibles para la venta - títulos participativos	<p>Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p> <p>Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación. Así mismo, con estas inversiones se podrán realizar operaciones del mercado monetario (operaciones de reporto o repo (repo), simultáneas o de transferencia temporal de valores) y entregar en garantía de este tipo de operaciones.</p>	<p>Valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia</p> <p>Estas inversiones, se deberán valorar por el siguiente procedimiento:</p> <p>(i) Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:</p> $VR = Q * P$ <p>Dónde:</p> <p>VR: Valor Razonable. Q: Cantidad de valores participativos. P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.</p> <p>Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.</p>
Inversiones Disponibles para la venta - títulos de deuda	<p>Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría.</p>	<p>Los valores de deuda clasificados 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 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</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales - ORI", del Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión.</p>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		<p>valoración utilizando la siguiente fórmula:</p> <p>Dónde: <math>VR=VN*PS</math></p> <p>VR: Valor razonable</p> <p>VN: Valor nominal</p> <p>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. 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:</p> <p>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>	

v. *Reclasificación de las inversiones* - Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables - Hay lugar a su reclasificación cuando ocurra una cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

- Procesos de fusión que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.
- Otros sucesos no previstos, previa autorización de la Superintendencia Financiera.

*De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento - Hay lugar a su reclasificación cuando:*

- Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la Sociedad Fiduciaria o en su apetito de riesgo;
- Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que se hayan definido en el modelo del negocio previamente;
- El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha;
- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas o de sus vinculadas;
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión;
- Procesos de fusión que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, el resultado de la reclasificación de inversiones deberá reconocerse y mantenerse en el otro resultado integral (ORI) como ganancias o pérdidas no realizadas, hasta tanto no se realice la venta de la correspondiente inversión. Los valores o títulos que se reclasifiquen con el propósito de formar parte de las inversiones negociables, no pueden volver a ser reclasificados. A partir de la fecha de reclasificación se debe valorar a la tasa interna de retorno del día anterior a la reclasificación.

Cuando las inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones para mantener al vencimiento, las ganancias o pérdidas no realizadas, que se encuentren reconocidas en otro resultado integral (ORI), se deben cancelar contra el valor registrado de la inversión, toda vez que el efecto del valor razonable ya no se realizará, dada la decisión de reclasificación a la categoría de mantener hasta el vencimiento. La inversión se registra como si siempre se hubiese clasificado en la categoría para mantener hasta el vencimiento.

vi. *Deterioro o pérdidas por calificación de riesgo crediticio* - El precio de las inversiones negociables o disponibles para la venta, para las cuales no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio y el precio de las inversiones clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento deben ser ajustados en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de conformidad con los siguientes criterios:

- La calificación del emisor o del título de que se trate cuando quiera que exista.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

- 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, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales, excepto los títulos y/o valores de deuda pública emitidos por el Banco de la República.

- vii. *Títulos y/o valores de emisores o emisiones no calificados* - Los títulos y/o valores que no cuentan con una calificación externa o que sean emitidos por entidades que no se encuentren calificadas se calificarán así:

<b>Categoría</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Características</b>	<b>Provisiones</b>
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	Para los títulos de Deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.  Para títulos participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (costo menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	Para los títulos 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.  Para títulos participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (costo menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible	Para los títulos de Deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (40%) de su valor nominal

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Categoría</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Características</b>	<b>Provisiones</b>
		presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera.	neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.  Para títulos participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (costo menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

viii. *Títulos y/o valores de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas* - Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones y los valores o títulos de deuda que se encuentren calificadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera no pueden estar contabilizadas por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración.

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

<b>Clasificación largo plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>	<b>Clasificación corto plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)

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 anterior deberán aplicarse las últimas.

Tal provisión corresponde a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable, cuando este es inferior. En el evento 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.

*Determinación del valor razonable* - Para el reconocimiento de los instrumentos a valor razonable se utilizan las características de la determinación del valor razonable mediante (Ver Nota 5 "Estimación del Valor Razonable"):

Nivel 1: Precios de cotización en un mercado activo.

Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización, sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada no observables.

*Reclasificación* - Los activos financieros se reclasifican cuando se cambia el modelo de negocio para su gestión. El reconocimiento de la reclasificación se realiza prospectivamente desde la fecha de reclasificación. Cuando se reclasifica de costo amortizado a valor razonable, éste se determina en la fecha de reclasificación y cualquier ganancia o pérdida que se genere por la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros, se reconoce en el resultado del período. En la reclasificación de valor razonable o costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser el nuevo valor en libros.

*Reconocimiento de una baja de activos financieros* - Se dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si no se transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si se retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, se continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero medido, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en los resultados.

En cumplimiento del descrito en Capítulo I de la Circular Básica Contable las inversiones en BBVA Fiduciaria se clásica en las siguientes categorías:

- Inversiones negociables en títulos de deuda.
- Inversiones negociables en títulos participativos.
- Inversiones disponibles para la venta.

### **2.3 Cuentas por cobrar**

*Cuentas por cobrar* - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

La Fiduciaria, definió registrar las cuentas por cobrar a valor nominal, el cual es igual a su valor razonable por ser de corto plazo. Sobre dichas cuentas por cobrar se registra una provisión por deterioro.

La Fiduciaria ha definido los siguientes lineamientos para el cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar de acuerdo con el cálculo de pérdida esperada simplificada:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Días de Mora		Deterioro	Calificación
Rango Inicial	Rango Final	Porcentaje	
0	30	0%	A
31	90	0%	B
91	180	50%	C
181	360	75%	D
361		100%	E

- A. El primer rango siempre se ve afectado por su naturaleza por el mismo corte de facturación y vencimiento, siendo catalogada como cartera normal.
- B. El segundo rango se mantiene estable en el tiempo, de acuerdo con el histórico de saldos analizado de los últimos 3 años, por lo tanto, se deduce que es una franja de comportamiento normal de pago de nuestros clientes.
- C. Así las cosas, se iniciará el deterioro en el tercer rango es decir a partir de una altura de mora mayor a 91 y hasta 180 días con un deterioro conservador de un 50%.
- D. El siguiente rango a partir de una altura de mora mayor a 181 y hasta 360 días con un deterioro un poco más elevado del 75% considerando un mayor riesgo en el recaudo de esta cartera.
- E. El siguiente y último rango a partir de una altura de mora mayor a 361 días con un deterioro del 100%, considerando una probabilidad de no pago, lo cual afecta nuestro ciclo operativo considerado en 1 año.

## 2.4 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos nuevos se reconocen al costo, el cual incluye el precio de compra (aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que formen parte de la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio), los costos directamente atribuibles con la puesta en marcha del activo en el lugar y condiciones necesarias para que opere de la forma prevista por BBVA Asset Management S.A.

La medición posterior de las propiedades y equipo se efectúa por el modelo del costo, que equivale al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y si procede, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, utiliza el método de línea recta para depreciar sus propiedades y equipo.

*Vida útil* – BBVA Asset Management S.A. determina la vida útil del activo en términos de la utilidad que se espera aporte a la entidad. La NIC 16 establece que la vida útil de un activo es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la entidad tenga con activos similares, frente a lo cual BBVA Asset Management S.A. ha basado en el comportamiento histórico de los activos ha establecido la vida útil de sus activos así:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Categoría</b>	<b>Vida Útil</b>
Muebles y enseres	10 años
Equipo de Computo	3 años

**Costos posteriores al reconocimiento inicial**- La entidad no reconocerá como mayor valor de las propiedades y equipo, los costos de mantenimiento diario del elemento que son considerados para la reparación y conservación, sin influencia significativa en el funcionamiento del bien. Los costos de mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir costos de pequeños componentes.

Los gastos posteriores al reconocimiento inicial tales como adiciones y mejoras que aumenten la eficiencia se capitalizarán, y se incluirán como mayor costo del activo sólo si es probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros adicionales a los originalmente evaluados y puedan ser medidos con fiabilidad; ciertos costos de mantenimiento en los cuales los elementos influyen significativamente el debido funcionamiento del bien, este monto será incluido en el valor del activo. La capitalización como mayor valor del activo de las remodelaciones, debe estar soportada en la elaboración de un documento técnico (business case) que evidencie la importancia y relevancia de dicha remodelación para el bien.

El reemplazo de partes o reparaciones que amplíen los beneficios económicos futuros se capitalizan y a su vez se retira el costo del existente.

**Deterioro** - Si existe evidencia de deterioro se compara el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, BBVA Asset Management S.A. estima el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y ajusta en consecuencia los cargos futuros por concepto de depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendrá si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

BBVA Asset Management S.A. determina el valor recuperable de estos activos a través de tasaciones independientes de proveedores autorizados. Anualmente se realizará un test de deterioro que alertará de posibles evidencias de deterioro, en cuyo caso se realizará la tasación de las propiedades y equipo, que incorporará la nueva vida útil y el valor residual.

## **2.5 Inversiones en negocios conjuntos**

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenida contractualmente, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Los consorcios y uniones temporales pueden asimilarse al concepto de Acuerdo Conjunto de las normas internacionales de información financiera. Para que un acuerdo conjunto exista, siempre se requerirá la existencia de un acuerdo contractual y la decisión de las partes de compartir el control. Los acuerdos conjuntos según las normas aplicables para el grupo 1 (NIIF 11 acuerdos conjuntos) pueden adoptar la forma de Negocios Conjuntos u Operaciones Conjuntas.

Los negocios conjuntos son acuerdos conjuntos mediante los cuales las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. En este caso los partícipes del negocio conjunto deberán contabilizar los aportes realizados como una inversión.

Las operaciones conjuntas son acuerdos conjuntos mediante los cuales las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. En este caso los partícipes no reconocen su participación como una inversión, sino que registran sus activos, pasivos, ingresos o gastos o su parte de los activos, pasivos, ingresos o gastos mantenidos conjuntamente según la participación contractual que se tenga en cada uno.

La Sociedad Fiduciaria clasificó todas las participaciones que tiene en consorcios y uniones temporales como operaciones conjuntas a la luz de lo expresado en la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. A continuación, informamos las razones que tuvo la Sociedad Fiduciaria para realizar dicha clasificación:

- Una vez analizadas las obligaciones indicadas en cada contrato de consorcio y/o unión temporal en los que la Sociedad Fiduciaria forma parte, se determina que el control es conjunto con cada partícipe o miembro en el contrato.
- La Fiduciaria determinó que la intención en las participaciones en estos consorcios y/o uniones temporales es que las decisiones y distribuciones se hacen previo acuerdo entre las partes.
- Se estableció que dada la operativa y distribución de responsabilidades de cada partícipe o miembro del consorcio y/o unión temporal existe obligaciones sobre los pasivos y derechos sobre los activos en cuanto a las participaciones.

## 2.6 Activos intangibles

Se catalogan en este rubro:

**Programas y aplicaciones informáticas:** Se reconocerán dentro de este rubro siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento de los activos, aquellos desarrollos locales informáticos robustos.

La Sociedad establece que el periodo de amortización está estipulado de acuerdo con el derecho legal o contractual y no puede exceder el periodo de esos derechos, pero si puede ser inferior a lo establecido por las partes.

La Sociedad Fiduciaria mide sus activos intangibles por el modelo del costo. De acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 38 para el Software Propio se define que su vida útil es finita y el plazo de amortización está supeditado al tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios económicos futuros. En línea con las políticas adoptadas por su casa matriz, ha establecido para los activos intangibles (software, licencias y aplicativos robustos) el plazo de cinco (5) años para su amortización,

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

excepto que previo análisis soportado en los beneficios económicos futuros esperados pudiese ampliar el plazo.

Para los activos intangibles que posee BBVA Asset Management S.A., se ha determinado un valor residual nulo. Sin embargo, para futuras adquisiciones, debe ser reevaluada esta condición si hay un compromiso por parte de un tercero, de comprar el activo al final de su vida útil o si existe un mercado activo en el que pueda determinarse un valor residual y sea probable que este mercado existirá al finalizar de la vida útil del activo.

La valoración posterior de los activos intangibles en BBVA Asset Management se medirá por su costo menos, la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizarán atendiendo al esquema de generación de beneficios durante su vida útil. Cuando no sea posible determinar de forma fiable este patrón, se amortizará el activo de forma lineal.

La amortización empezará cuando el activo esté en las condiciones previstas para su uso y cesará cuando el activo sea clasificado como activo no corriente en venta o bien cuando se dé de baja de balance.

Los desembolsos posteriores sobre una partida intangible serán reconocidos por BBVA Asset Management como gasto a menos que formen parte del activo intangible cumpliendo con los criterios de reconocimiento de este rubro.

Al final de cada periodo BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria debe revisar tanto el periodo como el método de amortización utilizado, para determinar la vida útil finita.

## **2.7 Otros activos**

Se reconocerán dentro de este rubro siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento de los activos, aquellos como las pólizas, mantenimiento de software y hardware pagado por anticipado, que representan para BBVA Asset Management S.A. un derecho exigible por incumplimiento del proveedor; el cual podrá darse por dos eventos: por la cancelación del derecho de manera anticipada o la exigibilidad de las pólizas dadas a que el evento obligue a su ejecución.

La Sociedad Fiduciaria mide sus otros activos por el modelo del costo y el plazo de amortización está supeditado al tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios económicos futuros.

Los gastos pagados por anticipado por concepto de pólizas de seguros serán amortizados durante el período de vigencia de las mismas.

## **2.8 Deterioro de activos no financieros**

Activos pagados por anticipado que por sus características se reconocerán al costo y no tendrán remediones a futuro, adicionalmente se mantendrá un esquema de revisión periódico que incorpore una media de recuperación óptima a fin de detectar y alertar deterioro del activo.



El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. Este a su vez es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Y el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los periodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil remanente.

## **2.9 Beneficios a empleados**

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes, el sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.

Los beneficios son reconocidos cuando la Sociedad Fiduciaria ha consumido los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio por los empleados. Para efectos de reconocimiento como gasto de personal o gasto general la Sociedad Fiduciaria diferencia los beneficios de las herramientas de trabajo.

*Beneficios de corto plazo acumulables* - Si las características del beneficio cambian (tales como un cambio de un beneficio no acumulativo a uno acumulativo) o si un cambio en las expectativas del calendario de liquidación no es temporal, entonces la Entidad considerará si el beneficio todavía cumple la definición de beneficios a los empleados a corto plazo.

*Beneficio incentivación DOR* - Para el planteamiento de la política se recuerda que el ingreso fijo anual de los trabajadores ubicados en banda salarial está conformado por:

- El sueldo básico o el salario integral según el régimen de pago en que se encuentre el trabajador, adicionalmente, en él se contemplan la prima extralegal y las prestaciones de ley (prima legal, cesantía e intereses de cesantía), todo ello en su conjunto se denomina componentes reglamentarios.
- Adicionalmente está el auxilio especial de vivienda, componente que BBVA Fiduciaria otorga por mera liberalidad, no constitutivo de salario, sin impacto prestacional y bajo la condición de ser un beneficio que en cualquier momento BBVA Fiduciaria puede modificar. Este concepto tiene por finalidad gratificar a los trabajadores de banda salarial y se denomina componente voluntario.

La revisión anual del ingreso fijo de los empleados en banda para el año 2022 se realiza con un tope inicial definido por la ley y que corresponde al I.P.C., certificado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) para el año 2022 (13,12%) y un porcentaje adicional con criterios diferenciadores en función del resultado del Modelo de Valoración Performance Cualitativo, el cual tiene una escala de 1 – 4, como se muestra a continuación:

1. Aporta puntualmente a los objetivos, requerimientos y orientación. No se implica activamente en el equipo ni en la contribución a la estrategia.
2. Su alineación con el propósito del grupo y con los objetivos de su área están en línea con lo esperado para su rol y responsabilidad.

3. Su aporte de valor a los objetivos del área ha sido relevante y su contribución a la estrategia resulta excelente.
4. Realiza un aporte de valor excepcional a su área y contribuye de forma extraordinaria a la ejecución de la estrategia.

## **2.10 Provisiones**

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria constituye provisiones únicamente cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita o derivada de un contrato de carácter oneroso) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

La Sociedad Fiduciaria define que hay un pasivo contingente cuando existe una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia depende de la ocurrencia de uno o más hechos futuros que no están enteramente bajo el control de la entidad; o cuando existe una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente por una de las siguientes razones:

- i. No es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
- ii. El importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

BBVA Asset Management S.A. no reconoce contablemente una obligación de carácter contingente que cumpla con las anteriores características. Sin embargo, las revela, salvo en el caso de que la salida de recursos que incorporen beneficios económicos tenga una probabilidad remota.

Al interior de la Sociedad Fiduciaria se registra el pasivo por provisiones sobre las obligaciones que existan en la fecha del balance con base en el concepto de expertos en las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría fiscal, quienes de acuerdo con los estados del proceso legal, califican cada uno de éstos. Adicionalmente, se aplica el árbol de decisiones para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- i. Probables: Se registra y se revela
- ii. Remotos: No se registra ni se revelan.

La Sociedad Fiduciaria revisa, determina y ajusta los cambios en el valor de las provisiones para cada fecha del balance. En el caso de que no sea ya probable la salida de recursos para cancelar la obligación correspondiente, se procede a la reversión de la provisión.

Cada provisión deberá ser utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida.

*Contratos onerosos* - Si la entidad tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

## **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

### **Impuesto corriente**

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Sociedad Fiduciaria solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

### **Impuesto diferido**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la

existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponible negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

### **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Fiduciaria tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

### **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera la Fiduciaria reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Fiduciaria tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

### **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada. Y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que La Fiduciaria espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

La Fiduciaria revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

### **Compensación y clasificación**

La Fiduciaria solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

### **Impuesto sobretasa al impuesto de renta y complementario**

De acuerdo con la Ley de Inversión social de 2021, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2021, 2022 es del 35%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 3% para el año 2021 y del 3% para el año 2022.

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.089.440.000 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

## 2.12 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

La Sociedad Fiduciaria reconoce transacciones en moneda extranjera cuyo monto se denomina, o exijan su liquidación, en una moneda extranjera entre las que se incluyan aquellas en que adquieren o disponen de activos, o bien incurren o liquidan pasivos, siempre que estas operaciones se hayan denominado en moneda extranjera.

Todas las transacciones en moneda extranjera serán registradas utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al valor en moneda extranjera de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en euros se relaciona en la política 2.13.

## 2.13 Reconocimiento de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, sea que se hayan producido durante el período o en estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del período en el que aparezcan.

Cuando se reconozca en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa pérdida o ganancia, también debe ser reconocida en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria sea reconocida en los resultados del período, cualquier diferencia de cambio incluida en esta pérdida o ganancia también debe ser reconocida en los resultados del periodo. Las tasas de cambio utilizadas son tomadas de la Superintendencia Financiera y fueron las siguientes (Pesos colombianos):

		<b>31 de diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
EUROS	\$	5,122.38	4,512.25
	<b>\$</b>	<b>5,122.38</b>	<b>4,512.25</b>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en los estados financieros en pesos (COP). Dichos saldos se resumen como sigue:

		<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Activos monetarios			
Inversiones a variación patrimonial (1)	\$	3,430	3,430
<b>Total activos monetarios</b>	<b>\$</b>	<b>3,430</b>	<b>3,430</b>

(1) El saldo de esta inversión corresponde en valor nominal a una (1) Acción SWIFT en moneda COPEUR.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2022, la Sociedad Fiduciaria registró un aumento \$ 610 y en el año 2021 un aumento de \$1.018 por diferencia de cambio, que se registra en ganancias o pérdidas no realizadas (ORI) de Inversiones en títulos participativos de baja bursatilidad.

## **2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Para el caso de afectación de los ingresos y gastos generales, la Sociedad Fiduciaria se basa en los principios generales del Marco Conceptual tales como: base de acumulación o devengo, registro, certidumbre, medición fiable, correlación de ingresos y gastos, consideración costo beneficio, valuación y materialidad o importancia relativa.

La Sociedad Fiduciaria aplica el criterio de reconocimiento de ingresos a dos o más transacciones, conjuntamente, cuando las mismas están ligadas de manera que el efecto comercial no puede ser entendido sin referencia al conjunto completo de transacciones.

- ✓ Los dividendos percibidos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos.
- ✓ El reconocimiento de ingresos por intereses se aplica utilizando el método de interés efectivo con tasas explícitas e implícitas.
- ✓ Comisiones, honorarios y conceptos asimilados: Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son: 1) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro/pago. 2) Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. 3) Los que responden al hecho singular, se reconocen cuando se produce el hecho que los origina.

*Medición posterior* – La Sociedad Fiduciaria mide los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar.

## **2.15 Ingresos procedentes de contratos con clientes**

La entidad contabilizará un contrato con un cliente solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes en cumplimiento de la NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:

- ✓ Las partes del contrato han aprobado el contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- ✓ La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- ✓ La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- ✓ El contrato tiene fundamento comercial; y

- ✓ Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento.

### **Identificación de las obligaciones de desempeño**

BBVA Fiduciaria reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando satisface la obligación de desempeño mediante la prestación de servicios comprometidos al cliente.

Dichas obligaciones se cumplen o satisfacen en un momento determinado puesto que es el cliente quien controla la operación de los fideicomisos y el movimiento de los Fondos de inversión que adquiere, los cuales están sujetos a lo establecido en el Contrato Fiduciario y Reglamento de Inversión.

### **Determinación del precio de transacción**

La entidad determina el precio de transacción de acuerdo con lo establecido en los reglamentos de los Fondos de Inversión y contratos de fiduciaria mercantil.

### **2.16 Estados de flujos de efectivo**

La Sociedad Fiduciaria presenta los estados de flujos de efectivo que se acompañan, usando el método directo, el cual se presenta por separado los pagos y cobros de efectivo neto provisto por las actividades de operación, inversión y financiación.

### **2.17 Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas**

La Fiduciaria podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará según las condiciones de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Según la NIC 24 se consideran partes relacionadas las entidades que ejercen control, influencia significativa, los miembros de la junta directiva y los representantes legales y personales clave de la gerencia que ejercen influencia significativa en la toma de decisiones de la organización.

Las siguientes entidades son partes relacionadas de BBVA Fiduciaria Asset Management:

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
- BBVA Colombia S.A.
- BBVA Seguros Colombia S.A.
- BBVA Seguros Colombia de Vida S.A
- BBVA Valores Colombia S.A.
- Aplica Tecnología Avanzada S.A de C.V.



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

- Compañía de Financiamiento RCI Colombia.
- Comercializadora de Servicios Financieros.
- Telefónica Factoring Colombia S.A.
- Opplus Operaciones y Servicios S.A.
- BBVA Bancomer.
- Banco Continental, S.A.
- Banco Provincial S.A.
- BBVA Banco Francés S.A.
- BBVA Suiza S.A.
- BBVA Securities

De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para participar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente.

Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en la Nota 24.

### **3. BASES DE PREPARACIÓN**

#### **Marco Técnico Normativo**

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

La Sociedad Fiduciaria aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto de la clasificación y valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

#### **Base de medición**

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI.

### **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

### **Base contable de acumulación**

La Sociedad Fiduciaria elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de esta manera la Sociedad reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, gastos operacionales y otros gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas contables de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF.

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financiera; razón por la cual no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad; por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 31 de diciembre de 2022.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, gastos operacionales y otros gastos del período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10. La Sociedad Fiduciaria ha construido un modelo para determinar el Deterioro que pueden sufrir sus cuentas por cobrar originadas por las comisiones fiduciarias en cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9.
- Notas 12. La Fiduciaria realiza la evaluación de la estimación del período durante el cual se espera que la entidad utilice el activo de acuerdo con lo estipulado en la NIC 38.
- Notas 15 y 16. La administración realiza la estimación del impuesto de renta corriente y del impuesto diferido en cumplimiento de la NIC 12 y lo reglamentado en la norma fiscal vigente.

#### **4.1. Estimaciones para contingencias**

La Fiduciaria determina y registra una estimación para contingencias, con el fin de cumplir las posibles pérdidas por los procesos judiciales, fiscales u otros según las circunstancias, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

### **5. ESTIMACIÓN A VALOR RAZONABLE**

Al cierre del período informado, no se han presentado cambios en la técnica de estimación del valor razonable en relación a las aplicadas al 31 de diciembre 2021.

**Medición del Valor Razonable** - Según la NIIF 13, Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual se tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo, posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, la Sociedad mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La Entidad usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples, tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

En virtud de lo anterior, la entidad utiliza las metodologías y los precios de mercado como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración "Precia S.A.", seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia, el valor razonable es menos objetivo, y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

La entidad revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. Al 31 de diciembre 2022 y 2021 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

**Enfoque de las Técnicas de Valoración** - La entidad utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

**Enfoque de Mercado** - Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran instrumentos financieros idénticos o comparables, para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

**Valoración de instrumentos financieros** - La Entidad mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía:

**Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.

**Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valoración en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

**Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Las mediciones de valor razonable Nivel 2 utilizan variables diferentes a los precios cotizados directamente en un mercado activo (Nivel 1) y aplica los que sean observables indirectamente (cotizaciones de activos o pasivos con características similares según categorías del proveedor oficial de precios).

### Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

El siguiente detalle muestra el valor razonable y valor en libros de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de valor razonable según emisores:

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos a valor razonable medidos sobre una base recurrente</b>	<b>39,418,939</b>	<b>39,418,939</b>	-	<b>39,418,939</b>	-
Acciones	1,755,235	1,755,235	-	1,755,235	-
CDT Tasa Fija	8,994,370	8,994,370	-	8,994,370	-
CDT Indexado IBR 360	11,965,900	11,965,900	-	11,965,900	-
CDT Variable Indexado al IPC 360	4,955,500	4,955,500	-	4,955,500	-
Bono Garantía General Financiero IPC365	4,064,300	4,064,300	-	4,064,300	-
Portafolio no gestionable	7,683,634	7,683,634	-	7,683,634	-
<b>Activos a valor razonable medidos sobre una base no recurrente</b>	<b>1,920,350</b>	<b>1,920,350</b>	-	-	-

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021**

Jeraquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos</b>	<b>98,720,292</b>	<b>98,720,292</b>	<b>29,435,100</b>	<b>63,491,792</b>	-
<b>Activos medidos a valor razonable sobre una base recurrente</b>	<b>97,627,588</b>	<b>97,627,588</b>	<b>29,435,100</b>	<b>63,491,792</b>	-
Acciones	2,472,091	2,472,091	-	2,472,091	-
CDT Tasa Fija	16,751,140	16,751,140	-	16,751,140	-
Portafolio no gestionable	8,194,019	8,194,019	-	8,194,019	-
Títulos TES de corto plazo a 365 días	29,435,100	29,435,100	29,435,100	-	-
TES UVR de corto plazo a 365 días	4,700,696	4,700,696	4,700,696	-	-
Fondos de Inversión Colectiva	24,139,642	24,139,642	-	24,139,642	-
<b>Activos medidos a valor razonable sobre una base no recurrente</b>	<b>1,092,704</b>	<b>1,092,704</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se presentaron variaciones significativas sobre bases no recurrentes respecto a la medición del valor razonable sobre bases no recurrentes.

## 6. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre 2022 no se han registrado hechos relevantes que influyan en las operaciones de la Sociedad Fiduciaria.

## 7. IMPACTO POR EMERGENCIA SANITARIA COVID 19

De acuerdo con lo descrito en la última legislación del COVID 19- Resolución 1238 de 2022 se dictan medidas para prevención, promoción y conservación de la salud con ocasión de infecciones respiratorias, incluidas las originadas por la COVID-19. Por lo que BBVA Fiduciaria se encuentra comprometida con el fortaleciendo las medidas de autocuidado de sus funcionarios y es imprescindible que en los casos que se presenten cuadros gripales, las personas utilicen el tapabocas, con el fin de disminuir la transmisión de enfermedades de tipo respiratorio.

En términos cualitativos el evento más relevante dado la contingencia del COVID 19 y la necesidad de proteger la salud e integridad física de los empleados, la mayoría de la plantilla continua trabajando bajo la modalidad de trabajo híbrido a partir de abril del año 2022, con el esquema de conexión remota, contando con todas las medidas de seguridad realizadas en conjunto con la matriz Banco BBVA Colombia S.A. Adicional, los empleados que permanecen en las instalaciones cuentan con las medidas necesarias establecidas por la Organización Mundial de la Salud –OMS.

Por medio de la Resolución 507 emitida por el Ministerio de Salud y Protección Social se habilita la compra y contribución del sector privado al Plan de Nacional de Vacunación. Razón por la cual la matriz Banco BBVA realizó el proceso de vacunación para los funcionarios que deseen participar de manera voluntaria, con el fin de proteger la salud de sus colaboradores, en los cuales se encuentra la Sociedad Fiduciaria.

En términos cuantitativos se presentan los siguientes eventos relevantes:

### Estado de resultados

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se han mantenido con respecto al año 2021 con una leve disminución del 0.6%, los cuales se han visto afectados por la volatilidad que presentó el mercado en el año 2022. Los otros ingresos operaciones presentan un incremento de 212,62% explicado en el cambio de política de inversión la cual pasa de adquirir títulos negociables a disponibles para la venta. En cuanto al gasto, este presenta un incremento principalmente en gastos operacionales del 22,63% atribuido al incremento de la plantilla de empleados aunada al plan ascenso como estrategia de crecimiento de la entidad y el incremento de la póliza de responsabilidad civil dado que incrementa estos riesgos teniendo en cuenta los impactos del COVID 19 en el sector fiduciario.

### Obligaciones laborales

La plantilla de empleados incrementa debido a la estrategia del plan ascenso aceptada por la casa matriz BBVA Colombia S.A., lo que conlleva un incremento en los gastos atribuido y la estimación de la bonificación pro mera liberalidad DOR.

## 8. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

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

A continuación se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2018 a 2020 fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021 y 1611 de 2022 entrarán en vigor a partir del 1 de enero 2023 y 2024 respectivamente, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. La Compañía no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrá sobre sus estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		primera vez dichos requerimientos.
<p>NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar. NIIF 4 – Contratos de seguro NIIF 16 – Arrendamientos</p>	<p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2</p> <p>Reducciones del alquiler relacionadas con el covid-19 más allá del 30 de junio de 2021</p>	<p>Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.</p> <p>Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39.</p> <p>Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7.</p> <p>Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4.</p> <p>Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16.</p> <p>La enmienda fue emitida en agosto de 2020 y aplica a partir de enero 1 de 2021 y se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Modificación emitida como una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 sólo aplica para las reducciones del alquiler relacionadas con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, ha sido extendida la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las reducciones del alquiler</p>



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		relacionadas con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.	<p>La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”.</p> <p>El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente.</p> <p>La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.</p>
NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Contratos Onerosos – Costo del Cumplimiento de un Contrato	<p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).</p> <p>La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.</p> <p>El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p>
Mejoras Anuales a las Normas NIIF	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de	Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1,

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
2018-2020	las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura.	<p>incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p>Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%” respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p>Modificación a la NIC 41. Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase “ni flujos por impuestos” del párrafo 22 de NIC 41, la razón de lo anterior se debe a que “antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo”. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.</p> <p>La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.</p>
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	<p>Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.</p> <p>Información a revelar sobre políticas contables.</p>	<p>Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020.</p> <p>Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.</p>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		<p>Las modificaciones en revelación de políticas incluyen lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;</li> <li>• Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;</li> <li>• Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.</li> </ul>
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de seguro	Se modifican los párrafos 20A, 20J y 200 de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).
NIIF 17 – Contratos de seguros	Aplicación de la NIIF 17 y la modificación a la NIIF 17 emitida en junio de 2020.	<p>La NIIF 17 introduce un nuevo modelo de medición para los contratos de seguros. El alcance es similar al de la NIIF 4. Sin embargo, los requisitos para separar los componentes no relacionados con el seguro de los contratos de seguro son significativamente diferentes de la NIIF 4.</p> <p>Al igual que la NIIF 4, la NIIF 17 se centra en los tipos de contratos, más que en los tipos de entidades. Por lo tanto, se aplica a todas las entidades, estén o no reguladas como entidades de seguros.</p> <p>Períodos anuales que comienzan el 1º de enero de 2023 o después de esa fecha. Se permite la adopción anticipada si la NIIF 9 también se aplica en la fecha de adopción o anterior.</p>
NIC 8 – Políticas contables	Definición de Estimaciones Contables	Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables. Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 12- Impuesto a las Ganancias	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única	<p>Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben contabilizar los impuestos diferidos en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.</p> <p>Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.</p>

## 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los siguientes son los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Caja	\$ 2,800	2,800
Depósitos en Banco de la República	2,897	2,471
Depósitos en Banco BBVA Colombia S.A. <b>(1)</b>	35,451,620	16,054,773
Depósitos en Banco BNP Paribas	133	-
Bancos en Operaciones Conjuntas	525,516	524,515
Fondos de Inversión Colectiva	24,841,621	23,814,722
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones Conjuntas	136,857	324,920
<b>Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>\$ 60,961,444</b>	<b>40,724,201</b>

**(1)** La variación corresponde principalmente a la estrategia de inversión en la que la Sociedad Fiduciaria decidió mantener los recursos en cuentas bancarias remuneradas teniendo en cuenta la volatilidad de las tasas de interés durante el año 2022.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 no existía restricción sobre el uso del efectivo y equivalentes de efectivo.

Las siguientes son las calificaciones crediticias otorgadas por la calificadora Fitch Ratings a las entidades financieras y Fondos de Inversión Colectiva administrados por BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y Fondos de Inversión Colectiva administrados por Fiduciaria Bogotá S.A. y Alianza

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Fiduciaria S.A. constituidos en operaciones conjuntas, en los cuales se tienen saldos en efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2022 y 31 de 2021.

	<b>31 de diciembre 2022</b>	<b>31 de diciembre 2021</b>
Banco de la República	NACIÓN	NACIÓN
Banco BBVA Colombia S.A.	AAA	AAA
Banco BNP Paribas	AAA	-
FIC abierto con pacto de permanencia y participaciones diferenciales BBVA Plazo 30	AAA	AAA
FIC abierto BBVA Efectivo con participaciones diferenciales	AAA	AAA
Fondo Cash Conservador 1525	AAA	AAA
FIC abierto Sumar	AAA	AAA
FIC abierto BBVA FAM con particiones diferenciales	AAA	AAA
FIC Abierto Fondo BBVA Páramo	AAA	-
Banco de Bogotá S.A.	AAA	AAA

Al cierre del 31 de diciembre 2022 y 2021 la Fiduciaria no tenía partidas conciliatorias pendientes por registrar ni mayores a 30 días

## 10. INVERSIONES

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
<b>Inversiones negociables en títulos de deuda</b>		
Otros emisores nacionales <b>(1)</b>	8,994,370	16,751,140
Subtotal	\$ 8,994,370	16,751,140
<b>Inversiones negociables en títulos participativos</b>		
Emisores nacionales <b>(2)</b>	7,683,634	8,194,019
Subtotal	\$ 7,683,634	8,194,019
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Títulos de tesorería – TES <b>(3)</b>	-	34,135,796
Certificados de depósito a término - CDT <b>(4)</b>	20,985,700	-
Emisores nacionales	1,737,665	2,456,614
Emisores internacionales	17,570	15,477
Subtotal	\$ 22,740,935	36,607,887
<b>Total inversiones</b>	<b>\$ 39,418,939</b>	<b>61,553,046</b>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

- (1) La variación de este rubro obedece a la redención de títulos CDT´S clasificados como negociables.
- (2) Corresponden a la reserva de estabilización del FONPET 2012 establecida con el fin de garantizar la rentabilidad mínima ordenada por la Ley 1450 de 2011 y la regulación del Artículo 7 del Decreto 1861 de 2012.
- (3) La variación se debe al vencimiento de Títulos TES de corto plazo emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
- (4) La variación se debe a la compra de títulos CDT´S clasificados como disponibles para la venta como estrategia de gestión planteada en el comité de recursos propios de la Fiduciaria.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, no existen restricciones en el portafolio de inversiones excepto por la reserva de estabilización del FONPET 2012 y los Títulos TES tasa fija y CDT´S de corto plazo clasificados como disponibles para la venta, los cuales deben mantener cuando menos durante seis (6) meses de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La calificación por nivel de riesgo de las inversiones al 31 de diciembre 2022 y 2021 está dada por la calificación otorgada por entidades calificadoras de riesgos de reconocimiento internacional. Todas tienen calificación en rango de inversión.

### Composición y maduración del portafolio

La composición del portafolio por especie es la siguiente:

Clase	31 de Diciembre 2022		31 de Diciembre 2021	
	Valor	%	Valor	%
Acciones	\$ 1,755,235	4.45%	2,472,091	4.02%
CDT Tasa Fija	8,994,370	22.82%	16,751,140	27.21%
CDT Indexado IBR 360	11,965,900	30.36%	-	0.00%
Bono Garantía General Financiero IPC365	4,064,300	10.31%	-	0.00%
Portafolio no gestionable	7,683,634	19.49%	8,194,019	13.31%
CDT Tasa Variable Indexado al IPC 360	4,955,500	12.74%	-	0.00%
TES de corto plazo a 365 días	-	0.00%	29,435,100	47.82%
TES UVR de corto plazo a 365 días	-	0.00%	4,700,696	7.64%
<b>Total</b>	<b>\$ 39,418,939</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,553,046</b>	<b>100.00%</b>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**Composición de Portafolio por Plazos  
31 de diciembre de 2022**

<b>Clase</b>	<b>30 días - 1 año</b>	<b>1 - 4 años</b>	<b>Sin Vencimiento</b>	<b>Total</b>
Acciones	\$ -	-	1,755,235	1,755,235
CDT Tasa Fija	8,994,370	-	-	8,994,370
CDT Indexado IBR 360	10,051,900	1,914,000	-	11,965,900
Bono Garantía General Financiero IPC365	-	-	4,064,300	4,064,300
CDT Tasa Variable Indexado al IPC 360	4,955,500	-	-	4,955,500
Portafolio no gestionable	-	-	7,683,634	7,683,634
<b>Total</b>	<b>\$ 28,066,070</b>	<b>1,914,000</b>	<b>9,438,869</b>	<b>39,418,939</b>

**Composición de Portafolio por Plazos  
31 de diciembre de 2021**

<b>Clase</b>	<b>30 días - 1 año</b>	<b>1 - 4 años</b>	<b>Sin Vencimiento</b>	<b>Total</b>
Acciones	\$ -	-	2,472,091	2,472,091
CDT Tasa Fija	7,981,690	8,769,450	-	16,751,140
Portafolio no gestionable	-	-	8,194,019	8,194,019
TES de corto plazo a 365 días	29,435,100	-	-	29,435,100
TES UVR de corto plazo a 365 días	-	4,700,696	-	4,700,696
<b>Total</b>	<b>\$ 37,416,790</b>	<b>13,470,146</b>	<b>10,666,110</b>	<b>61,553,046</b>

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, no existían restricciones sobre las inversiones.

**11. CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Los siguientes son los saldos de las cuentas por cobrar:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Comisiones <b>(1)</b>	\$ 4,053,241	2,439,961
Industria y comercio	-	879
Adelantos al personal	31,173	36,144
Operaciones conjuntas	280,611	339,802
Otras	103,836	78,518
Deterioro cuentas por cobrar comerciales <b>(2)</b>	(2,460,028)	(1,735,982)
Deterioro otras cuentas por cobrar <b>(2)</b>	(88,483)	(66,618)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,920,350</b>	<b>1,092,704</b>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

- (1)** Corresponde a las comisiones por administración facturadas a los negocios fiduciarios y fondos de inversión colectiva administrados por la Fiduciaria en cumplimiento de las condiciones establecidas en los reglamentos de los Fondos y en los Contratos Fiduciarios de los negocios, como se relaciona a continuación:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Fondos de Inversión Colectiva	\$ 170,455	104,839
Fideicomisos de inversión	75,839	30,230
Fideicomisos Inmobiliarios <b>(a)</b>	629,915	429,433
Fideicomisos de Administración <b>(a)</b>	1,675,487	1,335,744
Fideicomisos Garantía y Públicos <b>(a)</b>	796,303	532,885
Fideicomisos Pensionales <b>(b)</b>	705,242	6,830
<b>Total</b>	<b>\$ 4,053,241</b>	<b>2,439,961</b>

- a)** La variación se debe al incremento en el valor de las comisiones el cual se encuentra pactado en los contratos fiduciarios.

- b)** El aumento corresponde porque en el mes de diciembre de 2021 inició el reconocimiento de la comisión por administración del Patrimonio Autónomo PAP Ecopetrol 2021 (6.3.102419); el saldo al 31 de diciembre de 2022 corresponde a la causación de la comisión de dicho negocio del segundo semestre de 2022, el cual se abonó en el mes de febrero de 2023 de acuerdo con lo estipulado en el contrato que indica pagos con una periodicidad semestral.

- (2)** Corresponde al deterioro de las cuentas por cobrar comerciales ordinarias y otras cuentas por cobrar. El movimiento de deterioro es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Saldo al comienzo del año	\$ 1,802,600	1,168,027
Provisión Cargada a gastos del período	1,508,926	1,127,005
Menos – Recuperaciones	(782,735)	(530,459)
Mas- Recuperaciones castigos de cuentas por cobrar	19,720	38,027
<b>Total (a)</b>	<b>\$ 2,548,511</b>	<b>1,802,600</b>

- (a)** El deterioro de las cuentas por cobrar se compone principalmente por el cálculo de la pérdida esperada simplificada que supera una altura de mora establecida por rangos en la política contable.



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Cartera por Edades año 2022</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Deterioro</b>
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 1,226,340	-
Calificación B - 31 a 90 días	242,958	-
Calificación C - 91 a 180 días	187,533	93,766
Calificación D - 181 a 360 días	120,593	90,445
Calificación E - 361 en adelante (i)	2,275,817	2,275,817
<b>Total</b>	<b>\$ 4,053,241</b>	<b>2,460,028</b>

<b>Cartera por Edades año 2021</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Deterioro</b>
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 387,124	-
Calificación B - 31 a 90 días	214,987	-
Calificación C - 91 a 180 días	100,777	50,389
Calificación D - 181 a 360 días	205,916	154,437
Calificación E - 361 en adelante (i)	1,531,157	1,531,156
<b>Total</b>	<b>\$ 2,439,961</b>	<b>1,735,982</b>

La variación se debe al incremento de las facturas reconocidas de los negocios en Ley de reorganización y que se encuentran en gestión de cobro por parte de las casas de cobranza. De los 298 negocios que componen el saldo de cartera, 60 se encuentran en Ley 1116.

<b>Otras cuentas por cobrar por edades año 2022</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Deterioro</b>
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 326	-
Calificación B - 31 a 90 días	4	-
Calificación C - 91 a 180 días	28,345	14,172
Calificación D - 181 a 360 días	3,405	2,553
Calificación E - 361 en adelante	71,757	71,757
<b>Total</b>	<b>\$ 103,837</b>	<b>88,482</b>

<b>Otras cuentas por cobrar por edades año 2021</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Deterioro</b>
Calificación A - 0 a 30 días	\$ 387,124	-
Calificación B - 31 a 90 días	214,987	-
Calificación C - 91 a 180 días	100,777	50,389
Calificación D - 181 a 360 días	205,916	154,437
Calificación E - 361 en adelante	1,531,157	1,531,156
<b>Total</b>	<b>\$ 2,439,961</b>	<b>1,735,982</b>

## 12. PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre 2022 y 2021, por tipo de propiedades y equipo:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Importe en libros</b>
Equipo informático (1)	\$ 1,032,558	(638,003)	394,555
Muebles y enseres (1)	55,995	(767)	55,228
Propiedades y equipo en operación conjunta (2)	1,942,017	(753,071)	1,188,946
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 3,030,570</b>	<b>(1,391,841)</b>	<b>1,638,729</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Importe en libros</b>
Equipo informático (1)	\$ 807,055	(477,443)	329,612
Propiedades y equipo en operación conjunta (2)	1,933,478	(556,003)	1,377,475
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 2,740,533</b>	<b>(1,033,446)</b>	<b>1,707,087</b>

(1) El siguiente es el movimiento de la cuenta propiedades y equipo de uso propio por cada tipo, neto:

### Al 31 de diciembre 2022

#### Costo

Saldo al 31 de diciembre 2021	
Compras	
Retiros	
Saldo al 31 de diciembre 2022	

#### Equipo informático

\$ 807,055
230,390
(4,887)
\$ 1,032,558

#### Depreciación Acumulada

Saldo al 31 de diciembre 2021	
Depreciación del período con cargo a resultados	
Retiros	
Saldo al 31 de diciembre 2022	

\$ (477,443)
(163,657)
3,097
\$ (638,003)

#### Total activos de Propiedades y Equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2022

\$ 394,555
------------

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre 2022**

<b>Costo</b>	<b>Muebles y enseres</b>
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ -
Compras	55,995
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ 55,995</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ -
Depreciación del período con cargo a resultados	(767)
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ (767)</u>
<b>Total activos de Propiedades y Equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2022</b>	<b><u>\$ 55,228</u></b>

**Al 31 de diciembre 2021**

<b>Costo</b>	<b>Equipo informático</b>
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 422,173
Compras	393,553
Retiros/ventas (neto)	(8,671)
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>\$ 807,055</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2020	(325,666)
Depreciación del período con cargo a resultados	(155,752)
Retiros	3,975
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>\$ (477,443)</u>
<b>Total activos de Propiedades y Equipo de uso propio, neto al 31 de diciembre 2021</b>	<b><u>\$ 329,612</u></b>

(1) El siguiente es el detalle del saldo por propiedades y equipo en operación conjunta:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre 2022**

<b>Costo</b>	<b>Propiedades y equipo en operación conjunta</b>
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 1,933,478
Compras/Adiciones	8,539
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ 1,942,017</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ (556,003)
Depreciación del período con cargo a resultados	(197,068)
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ (753,071)</u>
<b>Total activos de Propiedades y Equipo en operación conjunta, neto al 31 de diciembre 2022</b>	<b><u>\$ 1,188,946</u></b>

**Al 31 de diciembre 2021**

<b>Costo</b>	<b>Propiedades y equipo en operación conjunta</b>
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 2,366,187
Desmantelamiento derecho de uso	(434,516)
Compras/Adiciones	1,807
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,933,478</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2020	(430,178)
Depreciación del período con cargo a resultados	(202,257)
Depreciación desmantelamiento derecho de uso	76,432
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ (556,003)</u>
<b>Total activos de Propiedades y Equipo en operación conjunta, neto a 31 de diciembre 2021 (a)</b>	<b><u>\$ 1,377,475</u></b>

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre 2022 y 2021 de los activos intangibles:

#### Al 31 de diciembre 2022

<b>Costo</b>	<b>Programas y aplicaciones informáticas</b>
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 10,600,595
Compras	1,612,505
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ 12,213,100</u>
<b>Amortización Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2021	(856,136)
Amortización del período con cargo a resultados	(954,888)
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>\$ (1,811,024)</u>
<b>Total Programas y Aplicaciones Informáticas al 31 de diciembre de 2022 (a)</b>	<b><u>\$ 10,402,076</u></b>

#### Al 31 de diciembre 2021

<b>Costo</b>	<b>Programas y aplicaciones informáticas</b>
Saldo al 31 de diciembre 2020	\$ 9,283,235
Compras	1,317,360
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>\$ 10,600,595</u>
<b>Amortización Acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre 2020	(809,480)
Amortización del período con cargo a resultados	(46,656)
Saldo al 31 de diciembre 2021	<u>\$ (856,136)</u>
<b>Total Programas y Aplicaciones Informáticas al 31 de diciembre de 2021 (a)</b>	<b><u>\$ 9,744,459</u></b>

(a) Los activos intangibles reconocidos por la Sociedad Fiduciaria se encuentran representados por los siguientes proyectos al 31 de diciembre de 2022 y 2021

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Proyecto</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>	<b>Compras</b>	<b>Amortización del período</b>	<b>31 de Diciembre 2022</b>
PROGRAMAS PARA COMPUTADOR (SOFTWARE)	-	32,303	(32,303)	-
PROGRAMA DE REINGENIERIA (INNOVA) (*)	9,106,659	196,191	(782,339)	8,520,511
REQUERIMIENTOS LEGALES Y NORMATIVOS	1,312	-	(1,312)	-
PROGRAMA DE REINGENIERIA (INNOVA) OTROS COSTOS	71,377	-	-	71,377
PROYECTO FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS	89,178	-	(89,178)	-
PROYECTO FONDO GAIA	24,167	-	(24,167)	-
PROYECTO OPEN MARKET FICS	410,727	42,975	-	453,702
PROYECTO PLATAFORMA ALPHA FONDOS	-	227,167	-	227,167
PROYECTO FIRMA DIGITAL NEG. CONTRATACION DERIVADA	-	397,558	-	397,558
PROYECTO FONDO LUXEMBURGO	19,977	213,939	(11,696)	222,220
PROYECTO FACTURACIÓN ELECTRONICA	21,063	-	(6,436)	14,627
PROYECTO SMART SUPERVISION	-	167,897	(7,457)	160,440
PROYECTO ESTRATEGIA FONDOS ALTERNATIVOS	-	104,644	-	104,644
PROYECTO PSE 2.0	-	60,095	-	60,095
FIDUCIARIA - REQUERIMIENTOS LEGALES Y NORMATIVOS 2	-	29,338	-	29,338
AUTOGESTIÓN DOCUMENTAL EN LA VINCULACIÓN PRODUCTOS INMOBILIARIOS	-	140,398	-	140,398
<b>Total</b>	<b>9,744,459</b>	<b>1,612,505</b>	<b>(954,888)</b>	<b>10,402,076</b>

(\*) El programa de reingeniería proyecto innova, se encuentra disponible para su uso, por consiguiente se inició desde el mes de agosto el proceso de amortización con una vida útil definida de cinco años.

<b>Proyecto</b>	<b>31 de Diciembre 2020</b>	<b>Compras</b>	<b>Amortización del período</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
PROGRAMAS PARA COMPUTADOR (SOFTWARE)	-	26,257	(26,257)	-
PROGRAMA DE REINGENIERIA (INNOVA)	8,386,500	720,158	-	9,106,659
REQUERIMIENTOS LEGALES Y NORMATIVOS	15,878	-	(14,566)	1,312
PROGRAMA DE REINGENIERIA (INNOVA) OTROS COSTOS	71,377	-	-	71,377

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Proyecto	31 de Diciembre 2020	Compras	Amortización del período	31 de Diciembre 2021
PROYECTO FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS	-	89,178	-	89,178
PROYECTO FONDO GAIA	-	30,000	(5,833)	24,167
PROYECTO OPEN MARKET FICS	-	410,727	-	410,727
PROYECTO FONDO LUXEMBURGO	-	19,977	-	19,977
PROYECTO FACTURACIÓN ELECTRONICA	-	21,063	-	21,063
<b>Total</b>	<b>8,473,755</b>	<b>1,317,360</b>	<b>(46,656)</b>	<b>9,744,459</b>

#### 14. OTROS ACTIVOS

Los siguientes son los saldos de los otros activos:

	31 de Diciembre 2022	31 de Diciembre 2021
Gastos pagados por anticipado <b>(1)</b>	\$ 1,636,060	1,326,150
Otros activos en operaciones conjuntas	3,070	3,299
<b>Total Otros Activos</b>	<b>\$ 1,639,130</b>	<b>1,329,449</b>

**(1)** El siguiente es el detalle de los gastos pagados por anticipado:

#### Al 31 de diciembre 2022

Costo y amortización	Pólizas de seguros y mantenimiento de software
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,326,150
Compras	6,465,660
Amortización del período con cargo a resultados	(6,155,750)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2022</b>	<b>\$ 1,636,060</b>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**Al diciembre 31 de 2021**

**Pólizas de seguros  
y mantenimiento  
de software**

**Costo y amortización**

Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$	141,193
Compras		6,586,774
Amortización del período con cargo a resultados		(5,401,817)

<b>Saldo al 31 de diciembre 2021</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,326,150</u></b>
--------------------------------------	-----------	-------------------------

La variación se debe al pago de la renovación de la póliza del seguro de responsabilidad civil para la vigencia abril 2022 al marzo de 2023, el cual incrementa con respecto a la vigencia del 2021.

A continuación, se detallan las pólizas que actualmente cubren los activos de la Fiduciaria, cifras expresadas en miles

Asegurador	Vencimiento Póliza	Modalidad del Seguro	Coberturas del Seguro: Principales Riesgos Asegurados	Valor Asegurado en miles	Importe Prima
Axa Colpatria S.A.	31/03/2023	Civil Extracontractual	Ampara predios, labores y operaciones	USD 13.000	USD 1.500
BBVA Seguros S.A.	30/06/2023	Global Bancaria	Cubrimiento integral de riesgos resultantes de la operación diaria de banco y filiales	USD 12.113	Pagamos un % como filial
BBVA Seguros S.A.	31/12/2022	Directores y Administradores	Cubrimiento integral de riesgos resultantes de la operación diaria de banco y filiales	EUR 15.000	Pagamos un % como filial
BBVA Seguros Vida S.A.	01/06/2023	Vida Grupo	Muerte del funcionario	4,397,321	16,399
BBVA Seguros S.A.	06/07/2023	Todo Riesgo Daños Materiales	Incendio, terremoto, temblor, cobertura de actos malintencionados de terceros	815,726	5,340



## 15. CUENTAS POR PAGAR

Los siguientes son los saldos de las cuentas por pagar:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Comisiones y honorarios <b>(1)</b>	\$ 504,068	28,510
Dividendos y excedentes	6,588	5,921
Proveedores y servicios por pagar	40,745	73,625
Retenciones y aportes laborales <b>(2)</b>	1,039,132	709,536
Operaciones conjuntas	1,512,460	1,869,670
Diversas <b>(3)</b>	557,196	1,054,940
<b>Total</b>	<b>\$ 3,660,189</b>	<b>3,742,202</b>

**(1)** El saldo al 31 de diciembre 2022 corresponde al reconocimiento de los honorarios de revisoría fiscal que la sociedad asume de los negocios fiduciarios de acuerdo con el contrato firmado y la estimación realizada de acuerdo con el histórico de años anteriores por valor de \$216,970 y el reconocimiento de los honorarios de los abogados del proceso jurídico de centros poblados por valor \$227,940 y el saldo al 31 de diciembre 2021 corresponde al valor de las comisiones uso de red por \$28,510.

**(2)** La variación se debe al aumento de la autorretención de comisiones puesto que las comisiones presentan un incremento frente al año 2021.

**(3)** El detalle de las cuentas por pagar diversas estaba compuesto así:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Servicios <b>(a)</b>	\$ 549,334	1,052,556
Retención en la fuente a cargo de fideicomisos	1,361	465
Tarjetas de crédito	6,501	1,919
<b>Total</b>	<b>\$ 557,196</b>	<b>1,054,940</b>

**a)** Al 31 de diciembre 2022 y 2021 se registró principalmente la estimación del pago de la factura de Aplica Tecnología Avanzada S.A. de C.V. La variación se debe al ajuste realizado del proceso jurídico de Colpensiones S.A. el cual se clasifica para el pasivo de provisiones y el proceso jurídico de Patrimonio Autónomo Unión Temporal Centros Poblados Colombia 2020 el cual se clasifica en la cuenta del pasivo de honorarios.

## 16. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto corriente de Renta y complementarios	3,171,089	1,734,229
	<b>3,171,089</b>	<b>1,734,229</b>

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente, son los siguientes:

<b>Reconciliación Tasa Efectiva de Tributación</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad antes de impuestos	40,811,365	41,760,361
Tasa nominal de impuesto de renta	38%	34%
A la tarifa del impuesto de renta nominal	15,508,319	14,198,523
<b>Partidas que afectan la tasa efectiva</b>		
Efecto de gastos no deducibles	3,114,796	696,466
Ingresos Que no Constituyen renta	(3,684,093)	(170,940)
Reconocimiento lineal títulos de renta fija	938,693	866,108
Rendimientos realizados en el periodo de fondos de inversión	109,206	564,061
<b>Provisión de impuesto sobre la renta corriente</b>	15,986,921	16,154,218
Efecto en resultados de la actualización del impuesto diferido	1,587,975	(934,613)
Ajustes relacionados con el impuesto de renta del año anterior	(97,726)	(44,147)
Descuentos tributarios	(508,402)	-
Gasto por el impuesto a las ganancias e impuesto diferido	16,968,768	13,219,763
<b>Tasa efectiva de tributación</b>	<b>41.58%</b>	<b>35.59%</b>

Los principales cambios en la conciliación de la la tasa efectiva de tributación se presentan por las siguientes circunstancias:

1. El efecto de los Ingresos no constitutivos de renta e ingresos no gravados y aplicación de beneficios tributarios,
2. Los cambios en la tarifa Nominal la cuál paso del 34% al 38%

El gasto por el impuesto a las ganancias y el impuesto diferido está principalmente por:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	15,986,921	16,154,218
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	-	(44,147)
Descuento Tributario 50% ICA	(508,402)	(313,311)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	1,587,975	(934,613)
	<u>16,968,768</u>	<u>14,862,147</u>

### Impuesto Diferido

El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revaluaciones de equipo de cómputo al valor razonable	51,990	41,317
Revaluaciones de inversiones negociables al valor razonable	21,637	110,387
Revaluaciones de inversiones disponibles para la venta al valor razonable	138,441	190,681
Revaluaciones de inversiones en fondos al valor razonable	(1,651,217)	(305,948)
Cuentas por pagar por bonificaciones DOR	643,600	527,440
Otras diferencias temporarias	4,817	94,964
Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	<u>(790,732)</u>	<u>658,801</u>

Los principales cambios en el impuesto diferido son los siguientes

1. La tasa del impuesto diferido para el 2022 fue del 40% mientras que la del 2021 fue del 38%
2. Aumento en el pasivo por impuesto diferido por el aumento en la valoración de fondos de inversión
3. En el año 2022 no se generó impuesto diferido por el lca del sexto bimestre lo que origino disminución en otras diferencias temporarias
4. El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Activo por impuesto diferido	860,485	964,749
Pasivo por impuesto diferido	(1,651,217)	(305,948)
<b>Activo/Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<u>(790,732)</u>	<u>658,801</u>

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Estado de situación financiera</b>		<b>Estado de resultados integrales (*)</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revaluaciones de equipo de cómputo al valor razonable	10,673	22,504	(10,673)	(22,504)
Revaluaciones de inversiones negociables al valor razonable	(88,750)	556,174	88,750	(556,174)
Revaluaciones de inversiones disponibles para la venta al valor razonable	(52,240)	(110,576)	52,240	110,576
Revaluaciones de inversiones en fondos al valor razonable	(1,483,671)	-	1,483,671	-
Cuentas por pagar por bonificaciones DOR	116,160	262,903	(116,160)	(262,903)
Otras diferencias temporarias	(90,147)	203,608	90,147	(203,608)
Activo/ Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(1,587,975)</u>	<u>934,613</u>	<u>1,587,975</u>	<u>(934,613)</u>

(\*) Incluye movimientos del otro resultado integral del periodo

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

<b>2022</b>	<b>Base</b>	<b>Impuesto Diferido</b>
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	(346,103)	(138,441)
	<u>(346,103)</u>	<u>(138,441)</u>

La Sociedad Fiduciaria compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y de la misma naturaleza.

### **Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes.

<b>Año gravable</b>	<b>Fecha de presentación</b>	<b>Fecha fin firmeza</b>	<b>Termino de firmeza</b>
<b>2019</b>	22/04/2020	22/04/2025	5 años
<b>2020</b>	21/04/2021	21/04/2026	5 años
<b>2021</b>	20/04/2022	20/04/2027	5 años

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de los años gravables 2019, 2020, 2021

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

La Compañía no ha tomado ninguna posición fiscal incierta que conlleve a disputas con la Autoridad tributaria y puedan originar reconocimiento de provisiones y/o contingencias del impuesto sobre la renta.

### **Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios**

El término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de tres (3) años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea, Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, la Ley 2010 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación, Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de tres (3) años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

### **Otros Aspectos**

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia, En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

#### *Impuesto a los Dividendos*

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las personas naturales residentes, sociedades nacionales (retención trasladable a beneficiario final) y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%, Esta retención es trasladable al beneficiario final, entidad del exterior o persona natural residente fiscal en Colombia, De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución, En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta.

La tarifa de retención del 7,5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada solamente por el accionista persona natural residente

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

o al inversionista residente en el exterior contra su impuesto a los dividendos a cargo.

Debe resaltarse que la retención del 7,5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil; ni (iii) entidades bajo situación de control debidamente registrada.

La tarifa adicional a los dividendos que deben soportar las personas naturales residentes fiscales en Colombia y las Entidades del exterior, es del 10%.

Cuando existan dividendos distribuidos en calidad de exigibles a partir del 1ro de enero de 2017 en adelante, y estos se repartan con cargo a utilidades de 2016 y años anteriores, dicha distribución no estará gravada con la tarifa adicional del impuesto a los dividendos.

#### Renta Presuntiva

El porcentaje de renta presuntiva se redujo al cero por ciento (0%) a partir del año gravable 2021.

#### Precios de Transferencia

Durante el año 2022, la sociedad realizó operaciones con compañías vinculadas del exterior, por lo tanto para esta vigencia se encuentra sujeta al reporte de información de precios de Transferencia, obligación establecida en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003.

#### Beneficio de auditoría

La Ley 2155 de 2021 estableció para los periodos gravables 2022 y 2023, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del treinta y cinco por ciento 35% (30% para 2021), en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un porcentaje mínimo del veinticinco por ciento 25% (20% para 2021), en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración de renta quedará en firme si dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2022 equivale a \$2,698 miles), El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención

en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

*Impuesto sobre la Renta*

Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019 y la Ley de Inversión Social 2155 del 14 de septiembre de 2021.

*Impuesto sobre la Renta*

La Corte Constitucional declaró la inexecutable de la Ley 1943 de 2018 (Reforma Tributaria de 2018) debido a vicios de procedimiento en su aprobación en el Congreso, La Corte señaló que el efecto de su pronunciamiento sería aplicable a partir del 1 de enero de 2020, por lo que la Ley 1943 fue aplicable en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2019, La Corte otorgó al ejecutivo la posibilidad de presentar un nuevo proyecto legislativo para el periodo 2020, fruto de esta facultad el gobierno presentó proyecto de ley que fue sancionada y se materializó en la Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019.

Asimismo, el 14 de septiembre de 2021, Colombia promulgó la Ley 2155 (Ley de Inversión Social), que incluye la reforma tributaria 2021, así como las reglas para aumentar el gasto social, reducir el gasto público y ajustar el presupuesto 2021, La ley entró en vigor el 14 de septiembre de 2021, Esta nueva Ley, incrementó la tarifa nominal del impuesto a las ganancias corporativas al 35% a partir del 1 de enero de 2022 (actualmente, la tasa del impuesto a las ganancias corporativas es del 31% para 2021 y habría disminuido al 30% para 2022), Esta tasa generalmente aplica a entidades colombianas, establecimientos permanentes en Colombia y contribuyentes extranjeros con ingresos de fuente colombiana que deben presentar declaraciones de impuestos sobre la renta en Colombia.

En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2021 y siguientes:

<b>Año</b>	<b>Tarifa General*</b>	<b>Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **</b>
2021	31%	34%
2022 y siguientes ***	35%	38%

\* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

\*\* Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120,000 UVT, según lo previsto en el parágrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

\*\*\* Actualizado por la Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021

La Ley 2155 (Ley de Inversión Social), que incluye la reforma tributaria 2021, así como las reglas para aumentar el gasto social, reducir el gasto público y ajustar el presupuesto 2021, La ley entró en vigor el 14 de septiembre de 2021, Esta Ley, incrementó la tarifa nominal del impuesto a las ganancias corporativas al 35% a partir del 1 de enero de 2022 (la tasa del impuesto a las ganancias corporativas para 2021 fue del 31%), Esta tasa generalmente aplica a entidades colombianas, establecimientos permanentes en Colombia y contribuyentes extranjeros con ingresos de fuente colombiana que deben presentar declaraciones de impuestos sobre la renta en Colombia,

La ley 2277 de 2022, mantuvo la tarifa general sobre la renta al 35% pero con varias excepciones. En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

*Instituciones Financieras:*

Tarifa aplicable a Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras y reaseguradoras, las comisionistas de bolsa y agropecuarias, las bolsas de bienes y productos agropecuarios y proveedores de infraestructura del mercado de valores, entre otras, que tengan una renta gravable a partir de 120,000 UVTs, se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales (tarifa total del 40%) a ser aplicable durante los años 2023 a 2027.

*Impuesto al Patrimonio*

La ley 2277 de 2022, establece con carácter permanente el impuesto al patrimonio, Dicho impuesto se causará el 1 de enero de cada año.

El impuesto gravaría a algunas sociedades y entidades no residentes que posean bienes en el país tales como como inmuebles, yates, botes, lanchas, obras de arte, aeronaves o derechos mineros o petroleros, Las sociedades o entidades no residentes no estarán gravadas sobre las acciones, cuentas por cobrar, e inversiones en portafolio que posean en Colombia, ni tampoco serán contribuyentes respecto de los contratos de arrendamiento financiero que suscriban con residentes en Colombia,

El impuesto se generaría por la posesión de patrimonio líquido igual o superior a 72,000 UVT (COP \$ 3,054 millones aproximados).

La base del impuesto al patrimonio se determinará conforme al rango de tarifas marginales establecidas, entre el 0,5% y el 1,5%, La tarifa del 1,5% será temporal desde el 2023 hasta el 2026, inclusive, Por lo tanto, a partir de 2027 la tarifa máxima será del 1%.

## **17. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

De acuerdo con la legislación laboral colombiana los empleados de la Fiduciaria tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales, extralegales y cesantías e intereses de cesantías.

El siguiente es un detalle de los saldos de reconocimiento como beneficios de empleados:



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Cesantías	\$ 427,541	367,496
Intereses sobre cesantías	46,762	42,652
Vacaciones	745,766	635,873
Provisiones corrientes por beneficios a empleados <b>(1)</b>	1,609,000	1,388,000
<b>Total</b>	<b>\$ 2,829,069</b>	<b>2,434,021</b>

**(1)** Corresponde a la provisión de beneficios a empleados por desempeño (DOR) 31 de diciembre 2022 y 2021, respectivamente. La variación corresponde principalmente al incremento de personal y al valor estimado de los resultados del grupo BBVA Colombia y los resultados individuales de cada empleado de acuerdo con lo estipulado en la política.

	<b>Provisión DOR</b>
Saldo a 31 de diciembre 2021	\$ 1,388,000
Provisión cargada a gastos del período	1,609,000
Pagos efectuados durante el período	(1,066,078)
Recuperación de provisión	(321,922)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 1,609,000</b>

## 18. PROVISIONES

Los siguientes son los saldos de provisiones:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Procesos jurídicos <b>(1)</b>	\$ 161,666	-
Partidas conciliatorias	-	1,943
<b>Total</b>	<b>\$ 161,666</b>	<b>1,943</b>

Corresponde a la provisión del proceso jurídico de Administradora Colombiana de Pensiones –Colpensiones el cual exige el pago de aportes pensionales, no liquidados en años anteriores.

## 19. PATRIMONIO

El Capital suscrito y pagado es el siguiente:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Capital social		
Capital autorizado	\$ 57,000,000	57,000,000
Capital por suscribir	(1,910,305)	(1,910,305)
<b>Total</b>	<b>\$ 55,089,695</b>	<b>55,089,695</b>

El número de Acciones autorizadas, emitidas y en circulación, son las siguientes:

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Número de Acciones Autorizadas	55,089,695	55,089,695
Número de Acciones suscritas y pagadas	55,089,695	55,089,695
Total Acciones en circulación	55,089,695	55,089,695
Valor nominal de la acción (pesos)	\$ 1,000	1,000
Capital suscrito y pagado	\$ 55,089,695	55,089,695

### Reservas

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Reserva legal <b>(1)</b>	\$ 27,544,848	27,544,848
Reserva para readquisición de acciones <b>(2)</b>	800	800
Acciones propias readquiridas <b>(2)</b>	(800)	(800)
<b>Total</b>	<b>\$ 27,544,848</b>	<b>27,544,848</b>

**(1) Reserva legal** – De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia se deberá constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Será procedente la reducción de la reserva cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado, en exceso del límite mínimo se capitalice mediante la distribución de dividendos en acciones,

En cumplimiento de lo anterior, debido a que la reserva asciende al cincuenta por ciento (50%), la Fiduciaria no aumento la reserva legal en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 15 de marzo de año 2022 y registrada bajo el Acta N° 90, como se relaciona a continuación:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Reserva Legal</b>
Reservas:	
Saldo al 31 de diciembre 2021	\$ 27,544,848
Constitución Reserva Legal 2022	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 27,544,848</b>

**(2) Reservas para readquisición de acciones** – De acuerdo con el Código de Comercio la Fiduciaria constituyó una reserva por valor de \$800 para la readquisición de acciones.

**Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)**

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - Acciones <b>(1)</b>	\$ (1,539,301)	(1,023,586)
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - TES <b>(2)</b>	-	4,718
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI - CDT <b>(3)</b>	(346,103)	-
Impuesto diferido por diferencia en valor inversiones disponible para la Venta	138,441	-
<b>Total</b>	<b>\$ (1,746,963)</b>	<b>(1,018,868)</b>

**(1)** Corresponde al reconocimiento acumulado de la desvalorización de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. aumentado levemente su pérdida acumulada al 31 de diciembre 2022 respecto de la registrada a 31 de diciembre de 2021, producto de los cambios en el precio de la acción, De igual forma se registra revalorización de las acciones Swift en lo corrido del año 2022, medidos a valor razonable con cambios en el ORI, respectivamente.

**(2)** La variación se debe al reconocimiento de la valoración de los títulos CDT´S de corto plazo emitidos por el Banco de Bogotá S.A., Bancolombia S.A. y Davivienda S.A. clasificados disponibles para la venta los cuales fueron adquiridos de acuerdo con la nueva política de inversiones de posición propia aprobada por Junta Directiva en la sesión del mes de julio de 2021.

**(3)** a variación se debe al reconocimiento de la valoración de los títulos CDT´S de corto plazo emitidos por el Banco de Bogotá S.A. Bancolombia S,A, y Davivienda S,A, clasificados disponibles para la venta los cuales fueron adquiridos de acuerdo con la nueva política de inversiones de posición propia aprobada por Junta Directiva en la sesión del mes de julio de 2022.

## 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a:

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Fondos de Inversión Colectiva <b>(1)</b>	55,297,326	58,380,640
Negocios de Administración	\$ 5,440,081	4,998,459
Negocios de Garantía	2,731,282	2,410,884
Negocios Inmobiliarios <b>(2)</b>	1,879,225	1,392,208
Negocios de Inversión	295,818	253,594
Negocios pensionales <b>(3)</b>	1,378,154	6,829
<b>Total</b>	<b>\$ 67,021,886</b>	<b>67,442,614</b>

**(1)** La variación se presenta debido una leve disminución en la rentabilidad de los fondos de inversión colectiva al 31 de diciembre 2022 con respecto al mismo período del año 2021, lo cual genera un menor cobro en la comisión,

**(2)** La variación se debe al incremento en el valor de las comisiones negociadas de los negocios fiduciarios inmobiliarios,

**(3)** Corresponde al reconocimiento del negocio pensional PAP Ecopetrol 2021 (6,3,102419), el cual inició operaciones en diciembre de 2021.

## 21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

Los otros ingresos operacionales corresponden a:

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Valoración de instrumentos financieros, neto <b>(1)</b>	3,548,202	1,163,149
Ingresos financieros operacionales <b>(2)</b>	2,887,168	191,540
Dividendos <b>(3)</b>	146,029	288,035
Actividades en operaciones conjuntas <b>(4)</b>	1,303,726	879,810
Venta de inversiones	770	-
<b>Total</b>	<b>\$ 7,885,895</b>	<b>2,522,534</b>

**(1)** El incremento se atribuye al cambio de política de inversión de la Fiduciaria planteada en el comité de recursos propios de recursos propios de la Fiduciaria por medio de la cual se inicia la compra de CDT'S clasificados como disponibles para la venta.

**(2)** Registra los rendimientos de los depósitos a la vista por valor de \$2,864,245 y el cobro de los intereses de mora por \$55,273, La variación se presenta debido que el Banco de la Republica incrementó el valor de las tasas de interés en lo corrido del año 2022,

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

**(3)** Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a los dividendos decretados por la Bolsa de Valores S.A. (BVC) en la Asamblea de Accionistas celebrada marzo de 2022 y 2021, respectivamente,

**(4)** El siguiente es el detalle por cada unión temporal en la que tiene participación la Sociedad Fiduciaria:

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria Fonpet 2012	\$ 118,127	84,392
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria pensional EVM APEV 2012	120,571	118,659
Unión Temporal BBVA Horizonte y BBVA Fiduciaria pensional EVM APEV 2006	-	868
Consortio FFIE <b>(1)</b>	1,058,327	667,579
Consortio FIA	1,972	1,586
Consortio Fimproex 2017	4,709	6,709
Consortio Pensiones Ecopetrol 2011	20	17
<b>Total</b>	<b>\$ 1,303,726</b>	<b>879,810</b>

**(1)** Se presenta debido a que incrementó el valor de las comisiones pactadas dentro de la operación de consorcio,

## 22. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales corresponden a:

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses	\$ -	34,726
Gastos por comisiones <b>(1)</b>	1,395,650	884,197
Venta de inversiones	-	2,915
Gastos Legales	1,960	2,693
Beneficios a empleados <b>(2)</b>	15,354,514	13,156,398
Honorarios <b>(3)</b>	1,052,471	1,288,805
Impuestos	1,316,117	1,143,022
Arrendamientos	145,910	166,352
Contribuciones y afiliaciones	257,596	253,111
Seguros <b>(4)</b>	6,514,072	4,470,613
Mantenimiento adecuaciones y reparaciones	910,579	680,436
Procesamiento electrónico de datos <b>(5)</b>	1,311,109	1,143,422
Deterioro de Cuentas por cobrar neto <b>(6)</b>	726,190	596,547
Deterioro de Otros Activos neto <b>(6)</b>	-	1,943
Actividades en operaciones conjuntas <b>(7)</b>	2,905,799	2,967,033
Depreciación y Amortización	1,119,312	202,408
<b>Total</b>	<b>\$ 33,011,279</b>	<b>26,994,621</b>

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

(1) Corresponde principalmente al costo de la comisión del custodio de BNP para la operación del Patrimonio Autónomo PAP Ecopetrol 2021 (6,3,102419) de acuerdo con lo estipulado en el contrato y a las comisiones pagadas a Alianza Fiduciaria S.A. dado lo establecido en el acuerdo consorcial.

(2) El detalle de los beneficios a empleados estaba compuesto así:

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salario integral <b>(a)</b>	\$ 3,193,515	2,475,400
Sueldos <b>(a)</b>	4,719,078	3,984,344
Horas extras	5,793	7,637
Auxilio de transporte	14,811	11,870
Cesantías	526,933	441,207
Intereses sobre cesantías	54,961	49,294
Prima Legal	522,622	439,222
Prima Extralegal	1,423,183	1,197,539
Vacaciones	532,992	438,688
Bonificaciones <b>(b)</b>	1,307,078	1,490,800
Indemnizaciones	19,089	34,193
Aportes a caja de compensación familiar	487,196	419,981
Capacitación personal	25,876	6,717
Aportes de salud	256,506	216,346
Aportes de pensiones	1,120,232	928,846
Otros beneficios a empleados	1,144,484	1,014,314
Riesgo operativo	165	-
<b>Total</b>	<b>\$ 15,354,514</b>	<b>13,156,398</b>

(a) La variación corresponde al aumento salarial otorgado a la plantilla de empleados y al incremento en el número de funcionarios contratados.

(b) La variación presentada al 31 de diciembre 2022 se debe a la estimación de la provisión DOR la cual incrementa frente a la registrada en el año 2021 y a la recuperación del pago del bono DOR que se registró en el mes de febrero, mes en el que se pagó este beneficio.

(3) Al 31 de diciembre 2022 se registran los gastos por honorarios de revisoría fiscal y la estimación de los honorarios de la asesoría jurídica del proceso del Patrimonio Autónomo Unión Temporal Centros Poblados (3,1,96731).

(4) La variación se debe principalmente al aumento de la prima de la póliza de responsabilidad civil del 2022 frente a lo pagado en el año 2021, debido a la evaluación de riesgos causados por el COVID 19.

(5) Al 31 de diciembre 2022 y 2021 corresponde a los servicios prestados por la Compañía mexicana Aplica Tecnología Avanzada S.A. de C.V, el pago de las facturas de del Banco Bilbao Vizcaya Argentalia, Comercializadora Servicios Financieros S,A, e ISI Emerging Markets Colombia S,A, y de Alliance Interprise S,A,S, La variación se debe principalmente a la estimación del servicio de procesamiento de datos de nómina Work Day.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

(6) La variación corresponde al aumento del deterioro de cartera producto de las facturas pendientes de cobro principalmente de los negocios Fideicomiso Proyecto Inmobiliario la Primavera Etapa 1 (2,1,63709), Fideicomiso Inmobiliario Aqua Forestal Etapa 1 (2,3,83282) y el fideicomiso Hotel Nueva Granada (3,1,33019).

(7) Los saldos de las actividades en operaciones conjuntas corresponden a la participación en los gastos de los consorcios y Uniones Temporales según el porcentaje de participación en cada uno de estos a la fecha de corte detallados de la siguiente manera:

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Comisiones	\$ 64,439	66,117
Beneficios a empleados	999,949	941,954
Honorarios	237,276	488,323
Impuestos	28,085	23,022
Seguros	8,752	7,676
Provisiones	995	-
Depreciación propiedades y equipo	681	796
Arrendamiento	56,361	46,029
Amortización	240	360
Intereses Derecho de Uso	101,357	98,403
Depreciación Edificios Derecho de Uso	196,386	201,461
Otros Gastos (1)	1,211,278	1,092,892
	<b>\$ 2,905,799</b>	<b>2,967,033</b>

(1) Corresponden a los gastos de operación de las uniones temporales, los cuales incrementan principalmente en el Consorcio FFIE, debido al aumento en la operación de la misma.

### 23. OTROS GASTOS

Los otros gastos corresponden a:

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pérdida equipo de computo	\$ 1,790	1,097
Multas, sanciones y litigios	110,642	72,655
Diversos (1)	1,304,354	1,445,335
<b>Total</b>	<b>\$ 1,416,786</b>	<b>1,519,086</b>

(1) El detalle de los diversos estaba compuesto así:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Por los años terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Servicios de Aseo y Vigilancia	\$ 50,043	49,800
Servicios temporales <b>(a)</b>	406,463	594,446
Publicidad y propaganda	57,676	20,392
Relaciones públicas	2,809	1,860
Servicios públicos	88,347	83,642
Gastos de viaje	75,283	6,204
Transporte	36,472	39,728
Útiles y papelería	18,254	12,490
Publicaciones y suscripciones	13,311	2,254
Donaciones	28,693	156,246
Otros <b>(b)</b>	521,528	478,273
Riesgo Operativo	5,475	-
<b>Total</b>	<b>\$ 1,304,354</b>	<b>1,445,335</b>

**(a)** La disminución al 31 de diciembre corresponde a la menor contratación de la plantilla de empleados temporales en comparación con el mismo periodo de 2021.

**(b)** Corresponde principalmente a gastos por mejoras de aplicativos, asistencias congresos y gastos de representación.

## 24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad Fiduciaria considera que las transacciones con partes relacionadas son las operaciones realizadas entre los vinculados del grupo BBVA las cuales son de índole comercial y con el personal clave de la compañía, Al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre 2021 se resumen, así:

<b>BBVA Seguros Colombia S,A,</b>	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Egresos:		
Pólizas de seguros Responsabilidad Civil y Cumplimiento	\$ 600	242,395
Total Egresos	<u>\$ 600</u>	<u>242,395</u>
Dividendos pagados	\$ 737,374	1,017,168
<b>BBVA Seguros Colombia de Vida S,A,</b>	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
Egresos		
Póliza de seguros de vida	\$ 16,534	14,654
Total egresos	<u>\$ 16,534</u>	<u>14,654</u>
Dividendos pagados	\$ 737,374	1,017,168



BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
<b>BBVA Valores Colombia S,A,</b>		
Egresos:		
Otros servicios	\$ 9,196	50,859
Total egresos	\$ 9,196	50,859

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
<b>BBVA Colombia S,A,</b>		
Activos:		
Depósitos de clientes, pagos a proveedores y movimientos por comisiones y GMF del año	\$ 35,451,620	16,056,194
Comisión fiduciaria Fideicomisos	4,224	1,081
Total activos	\$ 35,455,844	16,057,275
Pasivos:		
Cuentas por pagar comisión de uso de red de las oficinas del banco	30,112	28,510
Total pasivos	\$ 30,112	28,510
Ingresos:		
Intereses sobre cuentas de ahorro	2,864,545	158,871
Comisiones fiduciarias	56,473	49,827
Total ingresos	\$ 2,921,018	208,698
Egresos:		
Comisiones servicios bancarios	21,830	13,841
Comisión uso de red	375,167	287,489
Arrendamientos de las oficinas de BBVA Colombia S,A, en Bogotá D,C,	136,941	130,177
Total egresos	\$ 533,938	431,507
Dividendos pagados	\$ 25,422,130	35,068,449

	<b>31 de Diciembre 2022</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>
<b>Aplica Tecnología Avanzada S,A, de C,V,</b>		
Pasivos:		
Cuentas por pagar	\$ 101,014	177,833
Total pasivos	\$ 101,014	177,833
Egresos:		

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

Procesamiento electrónico de datos	\$	389,828	360,000
Total egresos	\$	<u>389,828</u>	<u>360,000</u>

**Remuneración del personal clave de la Sociedad fiduciaria:**

La remuneración de los miembros del personal clave de la administración de la Sociedad Fiduciaria para el corte a 31 de diciembre 2022 es \$2,379,747 y a 31 diciembre 2021 por valor de \$1,876,875 que son reconocidos como gasto durante el período informado por compensación salarial.

**25. REVELACIÓN DE RIESGOS**

El alto nivel de inflación y la desaceleración económica fueron los principales factores de volatilidad en los mercados financieros a lo largo del 2022 y en particular en el segundo semestre.

El contexto de guerras y barreras al comercio continuaron debilitando los mercados laborales a nivel mundial, con las consecuencias esperadas sobre la demanda interna que hasta lo corrido del año 2022 continuaban resistiendo, La incertidumbre sobre los niveles de desaceleración mundial continúa, lo que mantiene altas las tasas de volatilidad de los principales indicadores financieros, Así mismo los mercados fueron escenarios de estrés por las noticias de la posible Reforma Fiscal del Reino Unido y la pérdida de credibilidad en las plataformas de criptomonedas, Sin embargo, al cierre del año se pudieron observar algunas moderaciones en los precios de materias primas y en parte del sector energético por el aumento de reservas, En bonos de alto rendimiento, acciones tecnológicas y crédito apalancado también se observan correcciones relevantes, Se observan curvas de rendimientos de tesoros americanos invertidas al cierre de diciembre con desvalorizaciones promedio de los diferentes plazos sobre los 270 pbs.

En este entorno, la FED inició un programa de venta de activos y subió los intereses agresivamente, Este camino fue el mismo tomado por el BCE con un programa de venta de activos un poco más rezagado, mientras la expansión de China tomaba una senda más moderada por nuevos brotes de COVID, políticas restrictivas y tensiones inmobiliarias de la región, Estos escenarios fueron acompañados de menor liquidez de los mercados y una fortaleza del dólar que generó importantes correcciones de las monedas a nivel mundial.

En Colombia, el nivel de 13,1% de inflación al cierre del año, sin precedentes en lo corrido del siglo, superó las expectativas de mercado que la ubicaban en 12,64%, El renglón de mayor impacto fueron alimentos principalmente en productos perecederos, seguido de la división de restaurantes y hoteles por un mayor costo de insumos generalizado, Lo anterior precedido por una subida de tasas del Banco de la República de 100 pbs al cierre de diciembre, alcanzando un nivel de 12%, El Informe manifestó que dentro de las razones más importantes para la decisión se encontraban las expectativas de inflación, previendo incrementos adicionales para comienzos del año 2023.

Por su parte la tasa de desempleo para cierre de noviembre alcanzó 9,5% mientras que para el año anterior se ubicaba en 11,5%, por lo que se espera mantener cifras de un dígito para el cierre del año.

Así mismo la incertidumbre también fue un factor relevante en la volatilidad de los mercados, particularmente enmarcada en el contexto político, Las expectativas por el impacto de la Reforma Tributaria

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

que se llevó en el Congreso en el segundo semestre, las posiciones casi encontradas en los actores del Gobierno sobre la política energética, las dudas sobre los resultados de la Reforma a la Salud y las declaraciones sobre el posible cambio sobre la regulación pensional fueron las principales variables sobre las que los mercados estuvieron atentos a tomar decisiones.

El consumo privado mostró señales de desaceleración especialmente en bienes, con una disminución menos fuerte en el rubro de servicios durante el tercer y cuarto trimestre del año, consistente con una tendencia de acumulación de inventarios.

La curva de TES Tasa Fija promedio aumentó el rendimiento promedio sobre los 480 pbs en comparación con el cierre de diciembre del año anterior, pero los bancos comerciales continuaron siendo los mayores y los fondos de pensiones los principales vendedores, comportamiento atípico al de años atrás, La curva de TES UVR tuvo un comportamiento con similar tendencia, con un efecto mitigado por la leve valorización de los TES UVR con vencimiento 2023 (superior a 31 pbs).

Por otro lado se observó un nuevo repunte de la tasa de cambio, sobre niveles de aproximadamente COP 5,000 por USD rompiendo sus máximos históricos y superando a los países de la Región y a países de condiciones macroeconómicas e históricas similares a nivel mundial.

En este contexto, a continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez del portafolio de la Sociedad con corte a 31 de diciembre de 2022 y comparado frente al 31 de diciembre de 2021

## **RIESGO DE CRÉDITO**

El riesgo de crédito es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de un emisor de un instrumento financiero, y se origina, principalmente en los instrumentos de inversión del portafolio.

BBVA Asset Management S,A, Sociedad Fiduciaria estableció un acuerdo de servicio con el área especializada en riesgos de crédito del grupo BBVA en Colombia, área encargada de realizar el análisis financiero con base en indicadores de rentabilidad, calidad, estabilidad, liquidez y administración de cada una de las entidades con las cuales desea tomar posición en riesgo, En este orden, la Gerencia de Riesgos se apoya en el análisis financiero realizado por la Unidad Corporativa de Riesgo de Crédito en adelante UCRC, en la información de las calificaciones de riesgo crediticio de las Calificadoras de Riesgo para las entidades con las cuales se tiene exposición en riesgo y en el Modelo de análisis financiero CAMEL, para generar la información insumo para la definición de límites y cupos, Por otro lado, se cuenta con la Información de los Watch List local e internacional en donde se pueden observar que entidades presentan problemas financieros que las pueden llevar a presentar incumplimientos en sus obligaciones, y con la información de calificaciones crediticias internas generadas por la unidad de UCRC y que se tienen en cuenta para el análisis de las contrapartes y emisores de la Fiduciaria.

Periódicamente se realiza un monitoreo de las actualizaciones de las calificaciones de riesgo otorgadas por las entidades autorizadas, y en el caso que se presenten deterioros en las mismas, se procede a mitigar la exposición de la Entidad frente a la contraparte o emisor analizado.

## Metodología de análisis de emisores y contrapartes

Para la definición de cupos de los emisores y contrapartes BBVA Asset Management ha diseñado una estructura de análisis de riesgo de crédito para emisores y contrapartes, basada en información de diferentes fuentes confiables; esta estructura unifica y define un cupo probable de crédito para las distintas entidades analizadas basado en las distintas variables internas y externas propias de cada compañía.

Las siguientes son las fuentes de información sobre los distintos emisores y contrapartes objeto de estudio, utilizadas en la metodología:

- **CAMEL:** consiste en el cálculo de diversos indicadores financieros que muestran la eficiencia de las compañías evaluadas con relación a la su Calidad de sus Activos, la Administración del gasto, Estabilidad, Rentabilidad y Liquidez, los indicadores que se calculan para realizar esta evaluación son calculados a partir de los estados financieros publicados por el ente regulador, para el caso de Colombia es la Superintendencia Financiera de Colombia, La información base para la aplicación del modelo CAMEL son los estados financieros de los últimos doce meses para emisores del sector financiero y para los del último corte para los demás sectores, Así mismo, para la asignación particular de cupos se tienen en cuenta las políticas de inversión del portafolio, y la normatividad existente de conflictos de interés aplicable a cada portafolio.
- **Calificaciones Externas:** a partir de las publicaciones realizadas por las distintas firmas nacionales e internacionales dedicadas a la Calificación de emisores de los mercados de capitales se realiza un consolidado de calificaciones fuente de información para otorgar niveles de riesgo y su correspondiente cupo en Riesgo de Crédito.
- **Relaciones Grupo BBVA:** BBVA Asset Management S,A, Sociedad Fiduciaria comparte un acuerdo se servicios con el área de análisis corporativo de la Unidad Central de Riesgo de Crédito del Banco BBVA Colombia S,A,(URC), del cual recibe análisis de emisores, especialmente sobre los cuales no se tiene información directa de la Superintendencia Financiera de Colombia (no vigilados).
- **Marco Fiduciario:** se determina una escala de concentración por emisor partiendo de dos principios importantes para la valoración del riesgo en el mercado colombiano; el primero es la calificación de riesgo emitida por calificadoras de riesgo certificada y el segundo es la comparación del riesgo de mercado a nivel país entre el mercado Colombiano, Español y Mexicano, este último como una guía de riesgo aplicado.

## Unificación Calificaciones

Con las fuentes anteriores, se procede a hacer la unificación de calificaciones de forma interna para determinar el nivel máximo de riesgo de cada emisor, los nodos de calificación interna obedecen a la escala que parte de AAA como el mejor y A- como el peor, estas definen la propuesta de cupo a asignar a cada entidad, la cual es presentada al comité de Riesgos e Inversiones y si es aprobada, se ratifica la decisión en la Junta Directiva.

La calidad crediticia de los emisores de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones de la Sociedad se mantuvo estable, Debido a que el portafolio de inversiones está compuesto principalmente por

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

instrumentos calificados AAA, Los recursos líquidos del portafolio fueron depositados en cuentas con expectativas de riesgo de incumplimiento bajo.

Las concentraciones por emisor se mantuvieron dentro de los cupos aprobados, Por otro lado, todos los emisores poseen calificación en rango de inversión, calificación otorgada por entidades calificadoras Fitch Ratings Colombia S,A,, BRC Investor Service S,A,, Value and Risk Ratings S,A,, Moody´s, Standard & Poor´s y Fitch Ratings Internacional.

A continuación se relaciona el emisor, cantidad de títulos por emisor, plazo promedio en días del vencimiento del título y la calificación del riesgo crediticio por emisor:

Emisor	Plazo en días	Cantidad títulos	Calificación
<b>Banco Davivienda S,A,</b>	114	2	AAA
<b>Banco de Bogotá S:A</b>	63	1	AAA
<b>Bancolombia S,A,</b>	300	5	AAA
<b>BBVA Colombia S,A,</b>	N/A	1	AAA
<b>Bolsa de Valores de Colombia S,A,</b>	N/A	1	Sin calificación
<b>Fondo de Inversión Colectiva BBVA Efectivo</b>	N/A	1	AAA
<b>Fondo de Inversión Colectiva con pacto de permanencia BBVA Plazo 30</b>	N/A	1	AAA
<b>Fondo de Inversión Colectiva BBVA Páramo</b>	N/A	3	AAA
<b>Swift sclr</b>	N/A	1	Sin calificación

- A. La exposición máxima al riesgo de crédito por calificación de las inversiones al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Calificación	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%
<b>AAA</b>	90,804,656	90,58	57,150,422	56,06
<b>Nación</b>	-	-	34,135,796	33,48
<b>Sin calificación (1)</b>	1,755,235	1,75	2,472,091	2,42
<b>Portafolio no gestionable (2)</b>	7,683,634	7,66	8,194,019	8,04
<b>Total (*)</b>	<b>\$100,243,525</b>	<b>100</b>	<b>\$101,952,327</b>	<b>100</b>

(1) Corresponde a las posiciones del portafolio en instrumentos de renta variable.

(2) Corresponde al portafolio de inversiones constituido sobre el valor de la reserva de estabilización de rendimientos de los fondos administrados en el Patrimonio Autónomo FONPET 2012.

(\*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

- B. La exposición máxima al riesgo de crédito por sector económico del portafolio de inversiones al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Sector</b>	<b>31 dic 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 dic 2021</b>	<b>%</b>
<b>Financiero</b>	92,542,321	92,32	59,607,035	58,46
<b>Nación</b>	-	-	34,135,796	33,48
<b>Real</b>	17,570	0,02	15,477	0,02
<b>Portafolio no gestionable</b>	7,683,634	7,66	8,194,019	8,04
<b>Total (*)</b>	<b>\$ 107,901,465</b>	<b>100</b>	<b>\$ 101,952,327</b>	<b>100</b>

(\*) Los datos reportados incluyen la posición en cuentas de ahorro.

- C.** La clasificación contable de las inversiones y/o desagregación del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

<b>Clasificación</b>	<b>Porcentaje</b>
Negociable	68,42%
Disponible para la venta	31,58%

## **RIESGO DE MERCADO**

En desarrollo de sus operaciones el portafolio de recursos propios de la Sociedad se expone al riesgo de mercado debido a la disminución que podría experimentar el valor del portafolio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros que hacen parte del portafolio de inversiones, El riesgo de mercado se cuantifica por medio del Valor en Riesgo (VaR), que corresponde a la máxima pérdida potencial que podría experimentar el fondo en un horizonte de tiempo determinado y un nivel de confianza establecido.

**Análisis del Valor en Riesgo (VaR):** la Fiduciaria cuenta con un sistema de administración de riesgo de mercado el cual permite gestionar adecuadamente este riesgo, En la plataforma INNOVAR (utilizada por Global AM) se ejecuta el cálculo de VaR total y diversificado para el Portafolio bajo metodología de VaR paramétrico por Montecarlo al 99% y con un horizonte de 63 días.

Por otro lado se sigue el modelo implementado en la Circular Externa 051 de octubre de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) el cual considera 17 factores de riesgo: Curva Cero Cupón en pesos (analizada de acuerdo con sus 3 componentes principales que son los choques de tasa paralelo, pendiente y convexidad), Curva Cero Cupón en UVR (3 componentes), Curva Cero Cupón Tesoros americanos, DTF (corto y largo plazo), IPC, TRM, Euro/Pesos, IGBC, World Index y fondos de inversión.

- A.** La composición del portafolio por especie al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

	<b>31 dic 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 dic 2021</b>	<b>%</b>
<b>Acciones</b>	1,755,235	2,73	2,472,091	2,42
<b>CDT Tasa fija</b>	8,994,370	14,00	16,751,140	12,14
<b>CDT IBR</b>	11,965,900	18,62	-	-
<b>Portafolio no gestionable</b>	7,683,634	11,96	8,194,019	8,04
<b>Fondos de Inversión</b>	24,841,621	38,66	23,814,723	23,36
<b>TCO</b>	-	-	29,435,100	28,87
<b>TES UVR</b>	-	-	4,700,696	4,61
<b>Bonos IPC</b>	4,064,300	6,32	-	-
<b>CDT IPC</b>	4,955,500	7,71	-	-
<b>Total*</b>	<b>\$ 64,260,560</b>	<b>100</b>	<b>\$ 85,367,769</b>	<b>100</b>

\* Los datos no incluyen posición en cuentas de ahorro

El portafolio tiene inversiones en **FICs** con corte al 31 de diciembre de 2022 que representa una participación del **24,78%** del valor total del portafolio.

<b>Cartera</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
<b>FIC abierto BBVA Efectivo</b>	10,004,346	9,98
<b>FIC abierto con pacto de permanencia BBVA Plazo 30</b>	13,558,731	13,53
<b>FIC abierto BBVA Páramo</b>	1,278,544	1,28
<b>Total</b>	<b>\$ 24,841,621</b>	<b>24,78</b>

Por su parte, el portafolio tiene inversiones en **ACCIONES** con corte al 31 de diciembre de 2022 y una participación del **2,73%** del valor total.

A continuación se presenta la exposición del portafolio a los diferentes factores de riesgo definidos bajo metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, con corte 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, En las Tablas el campo "Saldo" corresponde al valor del portafolio expuesto al factor de riesgo correspondiente y, en el campo "VaR Regulatorio" se observa el cálculo efectuado para el reporte a la SFC.

**B. Riesgo de tasa de interés:** teniendo en cuenta la exposición del portafolio al riesgo de tasa de interés por las posiciones en instrumentos de deuda denominados en moneda local, se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en las tasas de interés.

### Tabla Riesgo Tasa de Interés

Riesgo tasa de interés	Saldo		VaR Regulatorio	
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2022	31 dic 2021
Tasa Fija	264,688,413	46,186,240	1,919,237	69,954
UVR	-	4,700,696	-	12,420
DTF	156,729,603	-	140,398	-
IPC	99,042,746	-	1,471,497	-
<b>Total</b>	<b>\$420,460,762</b>	<b>\$50,886,936</b>		

Se observaron variaciones relevantes en la exposición al riesgo de Tasa de Tasa de Interés en el periodo analizado, principalmente por la disminución de las posiciones de Renta Fija y UVR, Estas posiciones fueron parcialmente compensadas por posiciones en DTF e IPC adquiridos en el primer semestre de 2022, El mayor aporte de VaR al cierre de 2022 lo presentaron las posiciones de IPC.

**C. Riesgo cambiario:** se realiza el cálculo del VaR para el factor de riesgo de tasa de cambio con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en este factor, A continuación se muestra la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### Tabla Riesgo Tasa de Cambio

Riesgo por Tasa de Cambio	Saldo		VaR Regulatorio	
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2022	31 dic 2021
Euro	17,570	15,477	374	291
<b>Total</b>	<b>\$ 17,570</b>	<b>\$ 15,477</b>		

Se observa un aumento en la exposición al riesgo de Tasa de Cambio en el periodo analizado, Sin embargo, las posiciones en moneda extranjera no representan una alerta dentro del portafolio.

**D. Riesgo de precio de acciones:** se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en los precios de las posiciones de acciones locales e internacionales, A continuación se muestra la exposición de la cartera de recursos propios con corte al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 bajo la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).



**Tabla Riesgo Precio de las Acciones**

Riesgo por Precio de las acciones	Saldo		Exposición	
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2022	31 dic 2021
<b>Acciones Locales</b>	1,737,665	2,456,614	50,143	81,975
<b>Acciones Extranjeras</b>	17,570	15,477	551	319
<b>Total</b>	<b>\$ 1,755,235</b>	<b>\$ 2,472,091</b>		

La exposición al riesgo de Precio de las Acciones locales disminuye levemente respondiendo a la disminución de la posición en este factor en el periodo analizado, Por otro lado, las acciones extranjeras aumentan su posición y por lo tanto la exposición a este factor.

- E. Riesgo de fondos de inversión:** se realiza el cálculo del VaR para este factor de riesgo con el fin de estimar las pérdidas máximas potenciales que podría experimentar el portafolio de recursos propios por variaciones en los valores de unidad de los fondos de inversión colectiva, A continuación se muestra la exposición del fondo con corte al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

**Tabla Riesgo por Fondos de Inversión**

Riesgo por Fondos de Inversión	Saldo		VaR Regulatorio	
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2022	31 dic 2021
<b>Fondos de Inversión</b>	24,841,621	32,192,578	13,176	30,501
<b>Total</b>	<b>\$ 24,841,621</b>	<b>\$ 32,192,578</b>		

No se observaron variaciones relevantes en las posiciones asociadas a la exposición al riesgo de Fondos de Inversión en el periodo analizado,

- F. VaR diversificado:** a continuación se presentan los factores de riesgo del fondo y su VaR regulatorio total con corte al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Factor	31 dic 2022	31 dic 2021
<b>Tasa de interés CEC pesos - componente 1</b>	1,834	40,695
<b>Tasa de interés CEC pesos - componente 2</b>	959	20,075
<b>Tasa de interés CEC pesos - componente 3</b>	287	9,184
<b>Tasa de interés CEC UVR - componente 1</b>	0	7,152
<b>Tasa de interés CEC UVR - componente 2</b>	0	2,400
<b>Tasa de interés CEC UVR - componente 3</b>	0	2,868
<b>Tasa de Interés DTF - Nodo 1 (Corto Plazo)</b>	3,113	-
<b>Tasa de Interés DTF - Nodo 2 (Largo Plazo)</b>	3,736	-
<b>Tasa de Interés IPC</b>	216,159	-
<b>Tasa de cambio - euro / pesos</b>	374	291

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria  
Notas a los Estados Financieros

<b>Precio de acciones – igbc</b>	50,143	81,975
<b>Precio de acciones - world index</b>	551	319
<b>Carteras colectivas</b>	13,176	30,501
<b>Valor en riesgo total</b>	<b>\$ 220,140</b>	<b>\$ 86,362</b>

## RIESGO DE LIQUIDEZ

En desarrollo de sus operaciones el portafolio de recursos propios de la Sociedad se expone al riesgo de liquidez debido a la posible insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir las obligaciones a cargo o por la probabilidad de tener que asumir costos inusuales para poder cumplir con ellas, Para mitigar la probabilidad de ocurrencia de este riesgo la Fiduciaria cuenta con herramientas para el control y monitoreo en este riesgo.

La Fiduciaria ha establecido indicadores y pruebas para el control y monitoreo en este riesgo que le permitan monitorear las salidas y entradas de los recursos estableciendo un análisis cuantitativo, con modelos e indicadores que buscan anticiparse a posibles escenarios ilíquidos y tomar medidas para su manejo oportunamente.

La gestión de la Liquidez se encuentra sujeta a la política de inversiones definida por Global y debe encontrarse dentro del marco normativo local.

A continuación se presentan los indicadores de liquidez del portafolio con corte al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

<b>Medición Indicador de Riesgo de Liquidez</b>	<b>31-dic-22</b>	<b>31-dic-21</b>
<b>Disponible</b>	\$35,677,489	\$16,125,036
<b>Títulos considerados como ALAC (Alta Calidad)</b>	\$ -	\$33,538,420
<b>Fondos Sin Pacto De Permanencia</b>	\$9,179,477	\$7,565,467
<b>Otros Activos Líquidos</b>	\$23,984,056	\$13,400,912
<b>Requerimiento Neto De Liquidez 7 días</b>	\$718,446	\$1,017,484
<b>Requerimiento Neto De Liquidez 30 días</b>	\$4,423,643	\$(1,873,433)
<b>IRL 7 Días</b>	<b>\$68,122,576</b>	<b>\$69,612,350</b>
<b>IRL 30 Días</b>	<b>\$ 64,417,379</b>	<b>\$ 72,503,267</b>

Los resultados del IRL a 7 y 30 días evidencian que el portafolio de recursos propios de la Sociedad cuenta con recursos adecuados para cumplir en su totalidad con sus requerimientos netos de liquidez.

## 26. PROCESOS JUDICIALES

En desarrollo de su giro normal de operaciones BBVA Asset Management S,A, Sociedad Fiduciaria tenía al 31 de diciembre 2022 y 2021 procesos judiciales que cursan contra la Fiduciaria y fueron evaluados y calificados por abogados externos como remotos por ello de estos procesos no se reconocen provisiones ni pasivos contingentes, Las pretensiones en contra de la Sociedad Fiduciaria ascendían a \$146,304,001 y \$503,563,790, respectivamente.

## 27. GOBIERNO CORPORATIVO

**Junta Directiva y Alta Gerencia** - La Junta Directiva y Alta Gerencia están al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos, Las políticas y el perfil de riesgos de la entidad se encuentran debidamente determinados y la Junta Directiva y Alta Gerencia intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, entre otros aspectos.

**Políticas y división de funciones** - La política de gestión de riesgo ha sido impartida por la alta dirección y está integrada con la gestión de riesgo de las demás actividades de la Fiduciaria, analizándose el contenido y claridad de esas políticas y existiendo áreas especializadas en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios.

**Reportes a la Junta Directiva** - La información sobre las posiciones en riesgo se reportan a la Alta Gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en la Fiduciaria los reportes y medios de comunicación para informar sobre estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo,, área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

**Infraestructura tecnológica** - Las áreas de control y gestión de riesgos de la Fiduciaria cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada que brinda la información y los resultados necesarios tanto por el tipo de operaciones que se realizan como por el volumen de las mismas, existiendo un monitoreo de la gestión de riesgos de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas.

**Metodología para medición de riesgos** - Las metodologías existentes para la medición de Riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, existiendo en la Fiduciaria diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

**Estructura organizacional** - En la Fiduciaria existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilidad y estas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin que incida en dicha independencia el volumen o tipo de operaciones que se realicen en la Fiduciaria.

**Recurso humano** - Los funcionarios que conforman el área de riesgos están altamente calificados y preparados, tanto académica, como en su experiencia profesional.

**Verificación de operaciones** - En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas, a precios de mercado y a través de los medios de comunicación propios de la entidad, Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realiza de forma automática y precisa, sin incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

**Auditoría** - Las auditorías internas y externas de la Fiduciaria están al tanto de todas las operaciones, los períodos de revisión y las recomendaciones que realizan con relación al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas.

## **28. HECHOS POSTERIORES**

La administración no tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos Estados Financieros y la fecha de emisión de los estados financieros.

## **29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por parte de la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria el 22 de febrero 2023.