

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)
Al 30 de septiembre de 2024

NOTA 1. Entidad Reportante

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia ES+, en adelante Fondo ES+, entró en operación el 26 de febrero de 2016, la aprobación del reglamento fue realizada por la Junta Directiva en sesión del día 13 de julio de 2015 según consta en el acta 349 y aprobada por la Superintendencia Financiera mediante oficio No. 2015074767-023-000. El Fondo ES+ es de naturaleza abierta con un pacto de permanencia por tipos de participación.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión de largo plazo con perfil de riesgo moderado destinado a la educación de los Inversionistas, o a la educación de los hijos de los Inversionistas o beneficiarios. El fondo tiene un horizonte de inversión mínimo de 5 (cinco) años. La penalidad para realizar retiros antes del término del pacto de permanencia es del 15% sobre dichos retiros que se hace decreciente con el paso del tiempo. Las inversiones del fondo son acordes a las de un portafolio de largo plazo, en el cual se pueden presentar fluctuaciones en el corto y mediano plazo, con una rentabilidad objetivo de 5 años. Las obligaciones de la Fiduciaria son de medio y no de resultado y, por lo tanto, se abstiene de garantizar rendimientos para los dineros recibidos en el fondo. No obstante, la Fiduciaria realiza todas las gestiones necesarias para cumplir con la finalidad del encargo.

El Fondo podrá integrar el portafolio con valores de contenido crediticio, denominados en moneda nacional o en moneda extranjera o unidades representativas de moneda nacional o moneda extranjera, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, títulos de deuda externa de emisores locales o del exterior o títulos participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE o listados en una bolsa de valores autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia o, en un sistema de cotización de valores del extranjero. Las inversiones de contenido crediticio, denominadas en moneda nacional o unidades representativas de moneda nacional inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, deben tener una calificación de largo plazo mínima de AA+ para emisores locales otorgada por sociedades calificadoras de riesgos autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia; y al menos la segunda mejor calificación para las emisiones de corto plazo. Las inversiones en títulos de deuda externa deben contar con calificación de grado de inversión otorgada por una sociedad calificadora reconocida internacionalmente.

El cumplimiento del plan de inversión por parte de un Inversionista no garantiza la educación del Beneficiario en una institución específica, sino la entrega por parte de la Fiduciaria de la inversión total, con el fin de que pueda ser usada en la contribución al pago de las matrículas en las instituciones en donde el Beneficiario fue aceptado. La entrega del capital al inversionista por parte de la fiduciaria, se realizará paulatinamente conforme la entrega de comprobantes de las matrículas del beneficiario, tal y como lo menciona el capítulo cuarto del presente reglamento. El plan de inversión es una simulación, por lo cual, los precios de las matrículas, las tasas de incremento, las estimaciones de rentabilidad y las demás variables del mismo, son de carácter informativo y en ningún momento constituyen una oferta de garantía para el Inversionista. La Fiduciaria en la administración de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva adquiere obligaciones de medio y no de resultado. Por lo tanto, se abstendrá de garantizar, por cualquier medio, una tasa fija para las participaciones constituidas, así como de asegurar rendimientos por valorización de los activos que integran el Fondo de Inversión Colectiva que garanticen el cubrimiento de la educación en la institución elegida por el Beneficiario.

El Fondo ES+ tiene una duración de cincuenta (50) años desde la fecha de aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

La Sociedad Administradora del Fondo ES+ es Fiduciaria Bogotá S.A. entidad de servicios financieros legalmente constituida el 30 de septiembre de 1991, mediante escritura pública número 3178 otorgada en la Notaría 11 de Bogotá, en desarrollo de lo dispuesto en el artículo 6º de la Ley 45 de 1990, con matrícula mercantil 00472900 y Nit. No. 800.142.383-7.

El Fondo ES+ tiene como sede el mismo lugar donde funcionan las oficinas de la sociedad administradora con domicilio en Colombia y se encuentra ubicada en la Calle 67 No. 7 -37 en la ciudad de Bogotá, PBX (57-60-1) 348 54 00 o 742 07 71.

La Superintendencia Financiera, mediante oficio número 2017007671-001-000, aprobó la modificación de la cláusula 2.5.1.2 del reglamento del Fondo, en concordancia con la decisión adoptada por la Junta Directiva de la Sociedad Fiduciaria en reunión del 31 de octubre de 2016, como consta en el Acta 374.

En cumplimiento al Decreto 1243 de 2013, el 27 de agosto de 2015 el Fondo ES+ entregó la custodia de los títulos del portafolio al custodio Cititrust S.A.

Coyuntura económica

En el tercer trimestre de 2024, los títulos del Tesoro se valorizaron de manera significativa, registrando una caída en la tasa mercado de -79 puntos básicos (pb); en particular, el título de referencia a 10 años cerró el trimestre en 3,77%, es decir -62 puntos básicos por debajo del cierre del segundo trimestre de 2024 (4,40%). Lo anterior se dio en medio de las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal, dónde la publicación de los datos del mercado laboral e inflación en Estados Unidos acentuaron la probabilidad que la autoridad monetaria iniciaría el ciclo de recortes de tasa de intervención, durante la reunión en septiembre. Efectivamente, la Reserva Federal (FED) recortó la tasa repo en 50 puntos básicos, sorprendiendo al consenso de analistas que esperaban un recorte de solo 25 puntos básicos.

Durante el tercer trimestre de 2024, la economía de Estados Unidos evidenció una desaceleración en el sector industrial, el indicador PMI manufacturero se ubicó en promedio en 48.2, mientras todos los datos del trimestre se ubicaron por debajo del umbral de expansión (50.0). Lo anterior, fue acompañado por los datos de creación de empleo, los cuales se mantuvieron un comportamiento mixto en el trimestre, con un arranque débil al inicio del cuarto, pero con un dato significativamente alto al cierre; en particular, en el trimestre se registró un promedio de 185.000 empleos nuevos por mes (nominas no agrícolas), jalonado principalmente por el reporte del mes de septiembre el cual se ubicó ampliamente por encima de lo esperado por los analistas (254.000 vs. 150.000). Por su parte, la inflación registró una moderación significativa de 80 puntos básicos y cayó desde 3.3% a 2.5%.

Estos resultados, de menor actividad industrial, menor inflación, y una tasa de creación en términos generales desacelerada, no solo alteró las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal, y con ello la valorización de los Tesoros, sino también favoreció la valorización de los activos de renta variable, aunque en menor medida a la métrica registrada en la primera parte de 2024. De un lado, en el tercer trimestre el índice accionario SP500 cerró con una valorización del 6.3%; mientras el índice tecnológico Nasdaq cerró con una caída de -2.7%; allí, las grandes empresas tecnológicas registraron valorizaciones limitadas: Nvidia aumentó 5.6%, Meta (-0,7%), Amazon (-0,4%) y Apple (1.3%). Por su parte, el índice industrial Dow Jones aumentó 2.0% en el trimestre.

En este contexto, la Reserva Federal en la reunión de septiembre ajustó a la baja los pronósticos de inflación y también los pronósticos de los Fondos Federales al cierre de 2024. De un lado, el

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

PCE núcleo fue ajustado a la baja desde 2.8% a 2.6%, mientras la tasa de Fondos Federales se ajustó desde 5.1% a 4.4%; lo cual evidenció una postura más flexible de política monetaria de la Fed. Entre tanto, dentro de las economías industrializadas, en el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco de Canadá también recortaron la tasa de intervención, en -60 puntos básicos, -25 puntos básicos y -50 puntos básicos a 3.65%, 5.00% y 4.25%, respectivamente.

En Colombia, durante el tercer trimestre de 2024 la inflación continuó descendiendo. En el trimestre la inflación se moderó 134 puntos básicos (pb) desde 7.2% a 5.8%. Este comportamiento sorprendió a la baja las expectativas de los analistas del mercado, quienes esperaban que la inflación se ajustara de una manera más lenta en el tercer trimestre de 2024. Este resultado llevó a un ajuste a la baja en las expectativas de inflación para el cierre de 2024 desde 5.72% a 5.56% (i.e. -16 puntos básicos). Durante el tercer trimestre de 2024, el comportamiento de la inflación se vio marcado por el descenso en el precio de los alimentos (-0,35% inter-trimestral) y la persistencia de la inflación del rubro de vivienda (0,92% inter-trimestral)

En contraste, las mediciones de inflación básica, la cuales eliminan los elementos más volátiles del IPC y reflejan los niveles de gasto de la economía, se reportaron a la baja en el tercer trimestre de 2024. La inflación sin alimentos bajó -110 puntos básicos a 6.54% y la medición que excluye alimentos y regulados cayó -51 puntos básicos a 6.07%; si bien ambas mediciones se reportaron a la baja, el ritmo de caída se desaceleró frente al primer semestre.

Entre tanto, el PIB del segundo trimestre de 2024 se reportó con un crecimiento de 1.8% (anual ajustado por estacionalidad); allí, todos los rubros de gasto se ubicaron en terreno positivo. El gasto de los hogares creció 1.7%, consumo del gobierno (0.9%), inversión (1.5%), las exportaciones (2.9%) y las importaciones 2.6%. Durante el trimestre la economía que continuó operando por debajo de su nivel potencial.

En este contexto, los TES tasa fija se valorizaron significativamente en el tercer trimestre de 2024, con descensos de -106 puntos básicos, -83 puntos básicos y -71 puntos básicos en la parte corta, media y larga de la curva, respectivamente. Al cierre del trimestre, la estabilidad del balance presupuestal del Gobierno impactó negativamente la confianza inversionista. En particular, el Ministerio de Hacienda radicó el Presupuesto General de la Nación para el 2025, el cual estuvo sujeto a la aprobación de una Ley de Financiamiento por \$12 billones, la cual proponía una modificación de la regla fiscal para aumentar el nivel de endeudamiento.

En materia de política monetaria, en el tercer trimestre de 2024, el Banco de la República recortó la tasa de intervención en 100 puntos básicos desde 11.25% a 10.25%. La moderación de la inflación junto a una actividad económica en senda de recuperación favoreció la flexibilización de la postura del Banrep.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2024, el mercado accionario colombiano registró una desvalorización de -0,4%, ubicándose por debajo de pares de la región como Brasil, Chile y Perú, los cuales se valorizaron en promedio 7.6%. Al interior de mercado local, la acción de Ecopetrol se desvalorizó -2.6% a \$1,840 y la acción de Bancolombia se valorizó 0.7% a \$36,220. Entre tanto, la percepción del riesgo país, medido por el CDS a 5 años, aumentó un 2%, mientras el CDS de los pares de la región Latinoamericana (excluyendo México) cayeron -6.4% en promedio.

Variación de activos

El monto administrado por el Fondo al corte de septiembre de 2024 disminuyó del 3% frente a diciembre de 2023, sin embargo, hubo un aumento en el número de inversionistas del 11%.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

A continuación, detallamos el comportamiento a los siguientes periodos de cierre:

<u>Periodo</u>	<u>Valor Unidad (Pesos)</u>	<u>Variación Valor Unidad (1)</u>	<u>Valor Fondo (1)</u>	<u>Variación Valor Fondo (1)</u>	<u>No. Inversionistas</u>	<u>Variación No. Inversionistas</u>
Diciembre de 2023	\$ 16.148		7.885		1.727	
Enero de 2024	16.423	2%	8.036	2%	1.736	1%
Febrero de 2024	16.500	2%	8.065	2%	1.753	2%
Marzo de 2024	16.655	3%	8.276	5%	1.776	3%
Abril de 2024	16.590	3%	8.124	3%	1.787	3%
Mayo de 2024	16.714	4%	8.115	3%	1.815	5%
Junio de 2024	16.921	5%	8.281	5%	1.849	7%
Julio de 2024	16.982	5%	8.077	2%	1.864	8%
Agosto de 2024	17.300	7%	8.075	2%	1.891	9%
Septiembre de 2024	17.390	8%	7.661	(3%)	1.912	11%

(1) Cifras comparadas al cierre del mes de diciembre de 2023.

Activo Neto

Los derechos de los Inversionistas están representados en unidades. Las unidades miden el valor de los aportes de los Inversionistas.

El siguiente es el detalle del valor y número de las unidades:

30 de septiembre de 2024

<u>Tipos de Participación</u>	<u>Número de Unidades</u>	<u>Valor de la Unidad (Pesos)</u>	<u>Activo Neto de los Inversionistas</u>
1- Principal	402.482	17.047,46	6.862
2- Segundo Beneficiario. Plan Referidos	521	17.411,93	9
3- Patrocinadores	44.619	17.709,89	790
		\$	<u>7.661</u>

31 de diciembre de 2023

<u>Tipos de Participación</u>	<u>Número de Unidades</u>	<u>Valor de la Unidad (Pesos)</u>	<u>Activo Neto de los Inversionistas</u>
1- Principal	456.390	\$ 15.859	7.238
2- Segundo Beneficiario. Plan Referidos	1.666	16.168	27
3- Patrocinadores	37.763	16.420	620
		\$	<u>7.885</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

La variación presentada en los periodos comparados se origina por un menor monto administrado, explicado principalmente por retiros puntuales de adherentes durante el periodo en observación.

NOTA 2. Bases de preparación

2.1. Marco técnico normativo

Los estados financieros condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF grupo 1) incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, 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, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros condensados intermedios son preparados de acuerdo con NIC 34 y son elaborados con el fin de actualizar el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en los hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, por lo tanto, estos estados financieros condensados intermedios deben leerse en conjunto con los anuales presentados con corte al 31 de diciembre de 2023.

El Fondo aplica a los presentes estados financieros condensados intermedios las siguientes excepciones contempladas en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

El 1 de octubre de 2024, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros condensados intermedios con corte al 30 de septiembre de 2024 del Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia ES+.

Estos estados financieros condensados intermedios fueron autorizados, para emisión por la Junta Directiva de la Fiduciaria el 1 de noviembre de 2024.

2.2. Bases de medición

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

- Los activos Financieros de Inversión son medidos a valor razonable con cambios en Resultados.
- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- El efectivo y equivalentes de efectivo son medidos a valor razonable

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

2.3. Moneda funcional y de presentación

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

2.4. Uso de estimaciones y juicios

Realizada la evaluación se determinó que, en razón al modelo del negocio del Fondo de Inversión Colectiva establecido, no hay lugar al cálculo de estimados.

2.5. Medición de valor razonable

El Fondo cuenta con un marco de control relacionado con la medición de los valores razonables de las inversiones que conforman los portafolios administrados, en virtud de la actividad de suministro de información para valoración de inversiones que llevan a cabo los proveedores de precios de valores, de conformidad con lo establecido en la Parte III Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (C.E. 029/2014) y en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100/1995). Dicho marco de control incluye la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable y de reportar directamente a la Vicepresidencia de Riesgos y a la Alta Gerencia de la entidad.

2.6. Jerarquías de las inversiones

La jerarquía del valor razonable de los activos otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos y la menor prioridad a los datos de entrada no observables, por lo que se asigna con base en criterios de profundidad, volumen y liquidez del activo en el mercado. Los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable de un activo o un pasivo pueden clasificarse dentro de diferentes niveles de jerarquía, para lo cual, el valor razonable se clasifica en su totalidad en el nivel de jerarquía del dato de entrada con nivel más bajo, entendiéndose que el nivel 1 es el más alto y el 3 el más bajo.

Las jerarquías del valor razonable de los activos se clasifican en los siguientes niveles:

- Los datos de entrada Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Los datos de entrada Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.
- Los datos de entrada Nivel 3 son datos de entrada no observables para los activos o pasivos.

El precio es reportado por el Proveedor de Precios para Valoración designado como oficial, información sobre la que no se realiza ajustes. Para el Fondo ES+ el proveedor de precios es Precia S.A.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

2.6.1. Datos de entrada - Inversiones en TES y UVR

La técnica de valoración utilizada para estos activos financieros incorpora datos disponibles correspondientes a negociaciones de mercado, de forma tal que los datos de entrada son observables y existen negociaciones permanentes del mismo activo financiero. Los precios proporcionados por el Proveedor de Precios de Valoración son generados con base en un mercado con alta liquidez a partir de cotizaciones propias del título, siendo considerados de nivel 1.

2.6.2. Datos de entrada - Inversiones en Emisiones de Deuda Pública y Deuda Corporativa

Se clasifica como nivel 1 aquellos activos en donde la técnica de valoración utilizada incorpora datos disponibles correspondientes a negociaciones de mercado, de forma tal que los datos de entrada son observables y existen negociaciones permanentes del mismo activo financiero. Si por el contrario no existe profundidad en el mercado ni cotizaciones permanentes para la negociación del mismo activo financiero es clasificado en nivel 2, para la asignación del nivel de jerarquía de los activos internacionales se analiza el volumen de negociación durante el periodo.

2.6.3. Datos de entrada - Inversiones en Deuda Soberana Externa

La técnica de valoración utilizada para estos activos financieros incorpora datos disponibles correspondientes a negociaciones de mercado, de forma tal que los datos de entrada son observables. Dichos precios son generados directamente de un mercado con alta liquidez que permite la formación de precios, para la asignación del nivel de jerarquía de los activos internacionales se analiza la liquidez del activo según el volumen de negociación durante el periodo.

2.6.4. Inversiones en Títulos Participativos

Los activos locales que negocian en la BVC se clasifican en nivel 1 cuando la técnica de valoración utilizada es con información observable de manera directa en el mercado dado que pertenece a la rueda continua, de lo contrario es clasificado en nivel 2, para la asignación del nivel de jerarquía de los activos internacionales se analiza el volumen de negociación durante el periodo.

La técnica de valoración utilizada para los fondos de inversión colectiva es con base en el valor de la unidad que es producto de variables observables, este es reportado por la Sociedad Administradora y no se realiza ajuste alguno, debido a que corresponde a un cálculo que refleja las condiciones del mercado en el cual invierte el Fondo.

30 de septiembre de 2024

<u>Concepto</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Inversiones en TES, Y UVR	\$ 679	679	-	679
Inversiones en emisiones de deuda pública	95	-	95	95
Inversiones en deuda soberana externa	403	403	-	403
Inversiones en Deuda Corporativa (CDT, Bonos)	4.092	-	4.092	4.092
Inversiones en Títulos Participativos	1.576	-	1.576	1.576
	<u>\$ 6.845</u>	<u>1.082</u>	<u>5.763</u>	<u>6.845</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Total
Derivados (Neto)	17	-	17	17

31 de diciembre de 2023

Concepto	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Total
Inversiones en TES, Y UVR	\$ 709	-	709	709
Inversiones en emisiones de deuda pública	99	-	99	99
Inversiones en deuda soberana externa	364	364	-	364
Inversiones en Deuda Corporativa (CDT, Bonos)	3.948	-	3.948	3.948
Inversiones en Títulos Participativos	1.387	-	1.387	1.387
	\$ 6.507	364	6.143	6.507

	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Total
Derivados (Neto)	65	-	65	65

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se presentaron reclasificaciones de las inversiones, la revelación del nivel de jerarquía indica el insumo usado para revelar el valor razonable del activo.

2.7. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones.

Las transacciones desarrolladas por el Fondo no están sujetas a estacionalidad ni son de carácter cíclico, dado que estas son homogéneas durante la vigencia.

2.8. Operaciones inusuales

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2024, no se presentaron operaciones inusuales en el Fondo que afecten a los activos, pasivos, activos netos del inversionista, rendimientos abonados o flujos de efectivo.

NOTA 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros fin del ejercicio 2023; así mismo estos deben ser leídos y comparados junto con los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2023.

NOTA 4. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2024</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Bancos Nacionales		
Banco Davivienda S.A.	\$ 3	216
Banco de Bogotá S.A.	189	299
Banco de Occidente S.A.	188	5
Banco GNB Sudameris S.A.	3	389
Bancolombia S.A.	8	5
	391	914
Bancos Extranjeros		
All Funds Bank S.A.	284	260
Banco de Bogotá Nueva York	3	3
Citibank New York	196	161
	483	424
	\$ 874	1.338

La variación del efectivo entre los períodos es debido a la disminución del valor administrado del fondo en el tercer trimestre esto debido a unos retiros de adherentes, lo que conlleva a que el volumen de liquidez se ajuste a la baja debido adicionalmente a una mayor inversión de los recursos.

La tasa de re-expresión utilizada al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue: \$4.164,21 y \$ 3.822,05 expresado en pesos colombianos, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, no existen restricciones sobre el efectivo.

NOTA 5. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2024</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>
Instrumentos Representativos de Deuda		
Títulos Emitidos o Garantizados por la Nación		
Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional		
Títulos de Tesorería -UVR	\$ 679	709
	679	709
Pasan \$	679	709

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

	Vienen \$	679	709
Otros títulos de deuda publica			
Bonos Ordinarios Otros TDP			
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.-ISA.		95	99
		95	99
Títulos de Contenido Crediticio Proceso de Titularización Cartera Hipotecaria			
Titularizadora Colombiana S.A.		3	8
		3	8
Títulos Emitidos Avalados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superintendencia Financiera			
Banco Davivienda		533	543
Banco GNB Sudameris S.A.		-	309
Banco de Occidente S.A.		515	515
Bancolombia S.A.		521	834
Banco Scotiabank Colpatría		504	701
		2.073	2.902
Bonos Ordinarios			
Banco de Occidente S.A.		-	10
Suramericana S.A.		-	40
		-	50
Bonos Emitidos por el Gobierno Extranjero USD			
Estados Unidos de America US Treasury		403	364
		403	364
Certificados de Depósito a Término Instituciones Oficiales			
Especiales Financiera del Desarrollo Territorial S.A.		500	495
		500	495
	Pasan \$	3.753	4.627

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

Vienen \$ 3.753 4.627

Títulos Emitidos por Entidades no Vigiladas por la Superintendencia Financiera

Bonos Ordinarios

Celsia Colombia S.A. E.S.P.	530	-
Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P	77	81
Gases de Occidente S.A. ESP	50	50
Isagen S.A. ESP	94	97
Promigas S.A.	25	25
Primax Colombia S.A.	243	239
Suramericana S.A	<u>497</u>	<u>-</u>
	1.516	492

Instrumentos de Patrimonio

Participación Fondos de Inversión		
Colectivo Abierto Valor Plus I	676	598
Titularizadora Colombiana S.A.	77	71
Vanguard Interm-Term Bond Index Etf-Biv (1)	228	204
Vanguard Interm-Term Corporate Bond Etf-Vcit (2)	17	16
SPDR S&P 500 (USD) ETF-SPY (3)	197	149
Fondo Bursátil Ishares Colcap (4)	<u>381</u>	<u>350</u>
	1.576	1.388
	<u>\$ 6.845</u>	<u>6.507</u>

- (1) ETF de Vanguard que invierte en U.S Government and Corporate investment grade.
- (2) ETF de Vanguard que invierte principalmente en bonos corporativos grado de inversión.
- (3) ETF de State Street que sigue el comportamiento del índice S&P 500.
- (4) Fondo Bursatil Ishares Colcap que sigue el Índice MSCI COLCAP.

La variación de las inversiones se aumenta principalmente, por una disminución en la liquidez del portafolio de acuerdo con el monto administrado en el portafolio y que se destinó para aumentar las inversiones del fondo en el transcurso del 2024.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen restricciones sobre las inversiones.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)

ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

Maduración de Inversiones

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

		30 de septiembre de 2024				
		De 0 a	De 90 a	De 181	Más de	
		30 días	180 días	a	360 días	Total
				360 días		
Instrumentos						
Representativos de Deuda	\$	-	554	515	4.200	5.269
Instrumentos Negociables						
en Títulos Participativos		1.576	-	-	-	1.576
	\$	<u>1.576</u>	<u>554</u>	<u>515</u>	<u>4.200</u>	<u>6.845</u>

		31 de diciembre de 2023				
		De 0 a	De 90 a	De 181	Más de	
		30 días	180 días	a	360 días	Total
				360 días		
Instrumentos						
Representativos de Deuda	\$	514	10	306	4.290	\$ 5.120
Instrumentos Negociables						
en Títulos Participativos		1.387	-	-	-	1.387
	\$	<u>1.901</u>	<u>10</u>	<u>306</u>	<u>4.290</u>	<u>\$ 6.507</u>

Los valores mínimos, máximos y promedio del portafolio de inversión son los siguientes para el período comprendido al:

		30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Mínimo	\$	7.200	6.144
Promedio		6.389	6.344
Máximo		6.795	6.601

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

Información Cuantitativa

El siguiente es el detalle de la Composición por sector del emisor al:

Sector	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	\$	%	\$	%
Entidades Financieras	3.328	49%	4.085	63%
Entidades Públicas	774	11%	808	12%
Sector Real	403	6%	532	8%
Exterior	823	12%	364	6%
Otro	1.517	22%	718	11%
Total	\$ 6.845	100%	\$ 6.507	100%

El siguiente es el detalle de la Composición por tipos de tasa al:

Tipo de Tasa	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	\$	%	\$	%
IPC	3.166	46%	3.028	47%
Tasa Fija	1.501	22%	1.455	22%
UVR	679	10%	708	11%
Fondo o ETF- Renta Variable	1.499	22%	1.316	20%
Total	\$ 6.845	100%	\$ 6.507	100%

El siguiente es el detalle de la Composición por calificación de riesgo crediticio, determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales el Fondo tiene activos financieros a valor razonable al:

Calificación	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	\$	%	\$	%
Nación	679	10%	709	11%
AAA	3.328	49%	3.423	52%
AA+	320	5%	239	4%
F1+	504	7%	511	8%
BRC1+	515	7%	309	5%
Sin Calificación	1.499	22%	1.316	20%
Total	\$ 6.845	100%	\$ 6.507	100%

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)

ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

NOTA 6. Contratos Forward de Cobertura

El siguiente es el detalle de los forwards de cobertura al:

<u>ACTIVO</u>	<u>30 de septiembre de 2024</u>				
	Nominal		Valor Razonable		Total
	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	
Emisor					
ITAU Corpbanca					
Colombia S.A	\$ 128	(124)	128	(124)	4
	<u>\$ 128</u>	<u>(124)</u>	<u>128</u>	<u>(124)</u>	<u>4</u>

<u>ACTIVO</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>				
	Nominal		Valor Razonable		Total
	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	
Emisor					
Banco					
Davienda S.A	\$ 902	(837)	902	(837)	65
	<u>\$ 902</u>	<u>(837)</u>	<u>902</u>	<u>(837)</u>	<u>65</u>

<u>PASIVO</u>	<u>30 de septiembre de 2024</u>				
	Nominal		Valor Razonable		Total
	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	<u>Derecho</u>	<u>Obligación</u>	
Emisor					
Bancolombia S.A	\$ 893	(913)	893	(913)	(20)
	<u>\$ 893</u>	<u>(913)</u>	<u>893</u>	<u>(913)</u>	<u>(20)</u>

El siguiente es el detalle de los forwards de cobertura:

	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2024</u>	<u>de 2023</u>
Operaciones con Instrumentos		
Financieros Forward de Cobertura – Activo		
Derechos sobre divisas	\$ 128	902
Obligaciones sobre divisas	(124)	(837)
	<u>\$ 4</u>	<u>65</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Operaciones con Instrumentos Financieros Forward de Cobertura – Pasivo		
Derechos sobre divisas	\$ 893	-
Obligaciones sobre divisas	<u>(913)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (20)</u>	<u>-</u>

La variación en los montos de posición pasiva de los Forwards corresponde a operaciones de Forward de cobertura cambiaria - Non-Delivery Forwards (NDF), que cambian de acuerdo con la estrategia puntual del Fondo y las oportunidades puntuales de mercado. Se realizan de acuerdo con los lineamientos de inversión del Fondo de Inversión.

NOTA 7. Cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las cuentas por cobrar del Fondo ES+, presentan un saldo de \$4 y \$11 millones respectivamente, que corresponden a la causación de los rendimientos de las cuentas de ahorros de las entidades financieras que mensualmente reconocen esos intereses y los gastos de administración del Fondo afectados diariamente en el cierre, la variación corresponde a la operación normal del fondo.

La antigüedad de las cuentas por cobrar 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es inferior a 30 días.

NOTA 8. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar al:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisión Fiduciaria	\$ -	1
Retención Sobre Rendimientos Abonados	13	2
Retiro de aportes y anulaciones	31	31
Penalización por Retiro Anticipado	-	2
Diversas	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 46</u>	<u>36</u>

La antigüedad de las cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es inferior a 30 días.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

NOTA 9. Ganancia (Pérdida) neta por valoración de Inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda y patrimonio

El siguiente es el detalle de la ganancia y/o pérdida neta de las inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda y patrimonio:

	Por el periodo de tres meses que terminó el		Por el periodo de nueve meses que terminó el	
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Ganancia Neta Instrumentos de Deuda (1)	\$ 241	82	407	763
Ganancia Neta Instrumentos de Patrimonio (2)	-	-	191	-
Pérdida Neta Instrumentos de Patrimonio (2)	(18)	(8)	-	(107)
	\$ <u>223</u>	<u>74</u>	<u>598</u>	<u>656</u>

- (1) Para el tercer trimestre de 2024 y 2023, el monto promedio administrado del fondo fue de \$7.938 millones de pesos en 2024, el aumento ganancia neta por valoración se da debido al comportamiento en la reducción de tasas en el mercado en lo corrido del trimestre.
- (2) Para los primeros tres trimestres de 2024 y 2023, el monto promedio administrado del fondo fue de \$8.067 millones de pesos en 2024 frente a \$7.481 millones de pesos en este periodo se presenta una disminución en la ganancia neta por valoración debido a la volatilidad presentada en los primeros 9 meses de 2024.

NOTA 10. Comisiones

El Fondo Es+ efectuó pagos por concepto de comisiones:

	Por el trimestre terminado el		Por el periodo de nueve meses terminado el	
	(1)	(2)	(2)	(1)
	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Comisión Servicios Bancarios	\$ 2	3	5	7
Comisión Fiduciaria por Administración	34	32	103	96
	\$ <u>36</u>	<u>35</u>	<u>108</u>	<u>103</u>

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

- 1) La variación para el tercer trimestre se presenta principalmente por el aumento en los recursos promedio administrados durante el periodo comparado, que en promedio para el tercer trimestre del 2024 estuvo en \$8.067 millones.
- 2) Para lo corrido del año 2024 y 2023, el monto promedio administrado del fondo fue de \$7.720 millones de pesos en 2024 frente a \$7.498 millones de pesos en 2023, por lo cual se da el aumento en pagos de comisión.

NOTA 11. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen contingencias en el Fondo De Inversión Colectiva Abierto Con Pacto de Permanencia ES+.

NOTA 12. Hechos Posteriores

Al 30 de septiembre de 2024 y la fecha de autorización de los estados financieros condensados intermedios, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

NOTA 13. Gobierno Corporativo

Fiduciaria Bogotá cuenta con una estructura organizacional sólida con responsabilidades claramente definidas cuyo principal objetivo es la correcta y efectiva gestión de inversiones en portafolios administrados.

La estructura definida garantiza que en las actividades de tesorería exista una separación clara, organizacional y funcional, entre las funciones de trading, de monitoreo y control, de procesamiento y de contabilización de las inversiones.

Es así como las operaciones de tesorería se desarrollan dentro de una estructura organizacional conformada por front office, middle office y back office, que están asignadas a la Vicepresidencia de Inversiones, Vicepresidencia de Riesgos, la Vicepresidencia de servicios y la Dirección de Operaciones, respectivamente.

NOTA 14. Gestión de Riesgo

Fiduciaria Bogotá implementó desde octubre del año 2022 el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que consolida las políticas, estrategias, prácticas, procedimientos, metodologías, controles y/o umbrales de manera integrada y coordinada sobre la administración de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional, continuidad de negocio, fraude y corrupción. Seguridad de la información y SOX. Atendiendo las definiciones contenidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). El alcance de la gestión integral los diversos riesgos se extienden a los recursos administrados tanto en los Fondos de Inversión Colectiva como en portafolios de negocios fiduciarios y en el portafolio propio de la entidad. Para esto, la administración de la Fiduciaria ha dispuesto del recurso humano competente y la tecnología adecuada de modo que la gestión de los riesgos financieros y no financieros sea acorde al monto de los recursos administrados y a la complejidad de las inversiones. así como a las expectativas de seguridad y rentabilidad de nuestros clientes. Por su parte, la entrada en nuevos mercados, productos, instrumentos financieros o emisores debe contar con el análisis y aprobación de los riesgos en los que se vaya a incurrir.

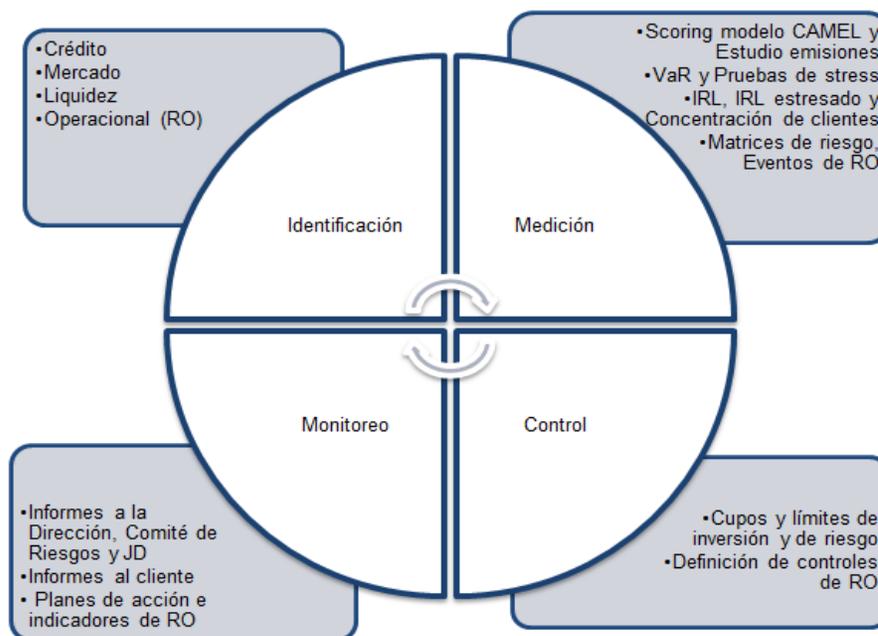
(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)

ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

Con el fin de gestionar los diferentes riesgos financieros y no financieros, los sistemas de administración de riesgos de Fiduciaria Bogotá cuentan con las etapas (identificación, medición, control y monitoreo de riesgos) que se detallan a continuación para cada tipo de riesgo.

14.1. Etapas de la Gestión de Riesgos



14.2. Gestión de Riesgo de Crédito

Fiduciaria Bogotá cuenta con políticas, límites y metodologías para la gestión del riesgo de crédito, las cuales permiten evaluar los diferentes emisores y contrapartes para la definición y seguimiento de los cupos de disponible, inversión y contraparte que enmarcan la exposición global de los portafolios administrados.

Las metodologías usadas para gestionar riesgos de crédito ponderan aspectos cuantitativos y cualitativos que incluye la suficiencia de capital, la calidad de los activos, los niveles de eficiencia operativa, los indicadores de rentabilidad, los niveles de endeudamiento y liquidez, sector económico, gobierno corporativo, aspectos reputacionales, entre otros. Los cupos resultantes son discutidos y aprobados por las instancias de Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Se cuenta con actividades de monitoreo:

- ✓ El cumplimiento de los cupos, límites y políticas de inversión de cada portafolio, el cual tiene un control diario y en caso de incidencias por sobrepasos, se define un plan de acción con el fin de corregirlo.
- ✓ La evolución de la calidad crediticia de las contrapartes con las que se negocia, y los emisores en los cuales se tienen inversiones, verificando información relevante y realizando un seguimiento a las calificación y evolución de las cifras de las entidades.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

- ✓ Reuniones con los emisores y contrapartes con las que opera, en donde se revisan aspectos financieros y cualitativos relevantes.

Entre los aspectos relevantes realizados en lo corrido del año hasta el tercer trimestre de 2024, se encuentran:

- ✓ Apertura de nuevos cupos en fondos.
- ✓ Revisión y actualización de cupos de Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), Multilaterales, Establecimientos de crédito, y Titularizaciones, Comisionistas, brokers internacionales, y Fiduciarias.
- ✓ Sistema Integral de Administración de Riesgos SIAR: calibración de Indicador clave de solvencia.
- ✓ Seguimientos periódicos a Establecimientos de Crédito y sector real.

14.3. Gestión de Riesgo de Mercado

Fiduciaria Bogotá cuenta con una gestión de riesgo de mercado adecuada al tamaño de la entidad y que cumple con lo determinado en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Este sistema cuenta con los elementos de políticas, procedimientos, estructuras y metodologías adecuados para la gestión integral y eficiente del riesgo de mercado al que están expuestos los recursos administrados por la Fiduciaria a través de portafolios de inversión de terceros, colectivos y el propio. A través de estos elementos, se han determinado los diferentes límites de riesgo con los que se monitorea que la exposición de los portafolios no sea superior al apetito de riesgo aprobado por el Comité de Riesgos y/o Junta Directiva.

Para medir el riesgo de mercado, la Fiduciaria cuenta con una metodología interna de cálculo del Valor en Riesgo de los portafolios administrados. La metodología utilizada es un modelo de VaR paramétrico en el que se agrupan los activos de acuerdo con el factor de riesgo al que se encuentran expuestos y su medición se realiza mediante un modelo paramétrico con un nivel de confianza del 99% según el modelo de distribución de probabilidad normal y un horizonte de tiempo de 1 día.

La medición se realiza con periodicidad diaria y se remite mediante un reporte interno dirigido al área de Inversiones, este reporte va acompañado de medidas complementarias al VaR, como el component VaR, conditional VaR, duración y pruebas de estrés, entre otros, las cuales permiten una adecuada gestión de riesgo de mercado en los portafolios administrados.

Mensualmente se realiza un *back testing* de los resultados de VaR, con el fin de validar la precisión del modelo en la predicción diaria, con esta misma periodicidad se calcula el Valor en Riesgo usando la metodología estándar de medición descrita en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Dicha metodología se encuentra implementada en un módulo del aplicativo de inversiones, con el objeto de generar automáticamente los informes de transmisión al ente regulador y los informes periódicos para los clientes.

La Vicepresidencia de Riesgos tiene a su cargo la interacción con el proveedor de precios para valoración elegido como oficial, que para el caso de la Fiduciaria es Precia. Diariamente, se verifica con herramientas alternas la exactitud del cálculo de valoración de inversiones que hace el aplicativo las metodologías de valoración de inversiones se ajustan a lo definido en el Capítulo I

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

de la Circular Básica Contable y Financiera para el caso de títulos valores y para el caso de instrumentos financieros derivados en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera.

La Dirección de Riesgos Financieros realiza la medición de desempeño de los portafolios administrados y gestionados por la mesa de dinero de Fiduciaria Bogotá, el objetivo de este cálculo es conocer en donde se está asumiendo mayor o menor riesgo frente a su portafolio de referencia y como este riesgo es compensado a través de la rentabilidad, lo anterior permite realizar un monitoreo de riesgo relativo y de relación riesgo retorno.

14.4. Gestión de Riesgo de Liquidez

Fiduciaria Bogotá cuenta con una gestión de riesgo de liquidez que se enmarca por lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través del cual las exposiciones a este riesgo son gestionadas para los Fondos de Inversión, los negocios fiduciarios que apliqué y el portafolio de la sociedad fiduciaria. La Gestión de Riesgo de Liquidez (GRL) está compuesta por un conjunto de políticas, procedimientos, estructura organizacional y tecnológica, documentación e informes y demás elementos que permiten la adecuada identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez en los negocios administrados.

Para la medición de este riesgo, los funcionarios encargados de la administración de los negocios y portafolios, con base en el comportamiento del movimiento de recursos, mantienen la liquidez necesaria para atender oportuna y eficazmente las salidas de recursos. Con base en las mediciones diarias del riesgo de liquidez, se generan alertas tempranas y se limita la exposición a este riesgo, así mismo cada portafolio administrado tiene definido un límite mínimo de liquidez que se ajusta a las necesidades de recursos para atender oportunamente sus obligaciones.

La medición del riesgo de liquidez de los Fondos de Inversión colectiva se ha definido como la relación entre un máximo retiro probable (MRP) (que proviene de un modelo estadístico) teniendo en cuenta los flujos netos por vencimientos contractuales, y el dinero disponible en cuentas a la vista sumado a los activos ajustados por la liquidez del mercado. El indicador para la medición de este riesgo se denomina Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) y se calcula con un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 5 días, de igual manera son aplicadas diariamente pruebas de estrés de liquidez, en donde, se incluye un ajuste por volatilidad en la estimación del MRP estresado, para que responda con mayor velocidad ante escenarios adversos. Dichos modelos son sujetos a pruebas de backtesting con periodicidad mensual.

Así mismo, se calcula el Indicador de Riesgo de Liquidez, usando la metodología estándar de medición, descrita en el Anexo 11 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, dicha metodología se encuentra implementada en un módulo del aplicativo de inversiones, con el objeto de generar automáticamente los informes diarios para el control de límites dispuestos en el anexo y los informes de transmisión al ente regulador.

Fiduciaria Bogotá cuenta con un Plan de Contingencia cuyo objetivo es definir los procedimientos, roles y responsabilidades y mecanismos de actuación de la Fiduciaria, que le permitan mitigar la exposición al riesgo de liquidez de los recursos propios y de terceros administrados, ante situaciones excepcionales o de crisis de liquidez. Este procedimiento es aprobado por la Junta Directiva y/o el Comité de Riesgos y es revisado al menos una vez al año por el Comité de Riesgos para considerar nuevas posibilidades de mecanismos de actuación y revisar su eficacia en caso de que haya sido activado.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

Durante lo corrido del año hasta el tercer trimestre de 2024, el fondo contó con la liquidez necesaria para atender los retiros de los clientes.

14.5. Gestión de Riesgo Operacional

La gestión de riesgo operacional de la entidad está basada en el cumplimiento de las etapas en la gestión de riesgos (identificación, medición, control y monitoreo) a los cuales están expuestos los nuevos proyectos, productos o servicios, canales y los procesos de la cadena de valor en desarrollo de la actividad propia del negocio.

El GRO está compuesto por un conjunto de elementos tales como: políticas, procedimientos, documentación, manual de riesgo operacional, estructura organizacional, registro de Eventos de Riesgo Operacional (EROs), órganos de control, plataforma tecnológica, divulgación de información, capacitación.

La administración del Riesgo Operacional contempla los riesgos de fraude, de corrupción (ABAC), de reporte financiero (SOX), de Continuidad de Negocio (CN) y de seguridad de la información (SI). Todos estos sistemas cuentan con la documentación formal correspondiente.

Entre los aspectos relevantes llevados a cabo durante lo corrido del año 2024 se encuentran:

- ✓ Seguimiento de la aplicación de metodología de análisis de procesos y riesgos en la implementación de iniciativas y proyectos priorizadas para el año 2024.
- ✓ Fortalecimiento al Monitoreo de los indicadores de los riesgos con mayor nivel de exposición y seguimiento a las acciones de mejora definidas para el fortalecimiento de dichos riesgos.
- ✓ Revisión de los procesos (cadena de valor) que soporta el GRO y actualización de los documentos y procedimientos.
- ✓ Diseño e implementación de capacitación a colaboradores en programa antifraude.
- ✓ Diseño e implementación de capacitación a colaboradores en gestión de riesgo operacional.
- ✓ Identificación de controles clave para la mitigación de riesgos de fraude.
- ✓ Ejecución de pruebas de recorrido (in situ) de controles clave que mitigan riesgos de fraude.
- ✓ Análisis de información financiera de cargos relevantes con nivel de criticidad “alta”.
- ✓ Automatización de controles SOX de acuerdo con cronograma establecido.
- ✓ Revisión integral de la matriz de riesgos SOX (rediseño, eliminación, creación de riesgos y controles).
- ✓ Ejecución de encuesta ABAC para cargos relevantes.
- ✓ Actualización de matriz de riesgo ABAC
- ✓ Monitoreo de reporte de conflictos de interés para los colaboradores catalogados como relevantes con nivel de criticidad “Alta”.

14.6. Continuidad de Negocio

El Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio (SGCN), está orientado a la adecuada y efectiva respuesta a incidentes ante situaciones adversas que exacerbén la materialización de riesgos de disponibilidad, a través de estrategias de administración de crisis, recuperación tecnológica, respuesta a emergencias y resiliencia organizacional que conlleven a continuar con las actividades del negocio y la prestación del servicio a un nivel de capacidad permitido.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

La política Antifraude está compuesta entre otros por políticas. roles. responsabilidades. procedimientos. metodología. mecanismos de capacitación y comunicación que permite administrar el riesgo de fraude en todos los procesos de la Entidad.

Entre los aspectos relevantes llevados a cabo durante lo corrido del año 2024 se encuentran:

- Ejecución del cronograma de pruebas de continuidad con resultados satisfactorios y cumplimiento con los tiempos definidos.
- Actualización del modelo de madurez de continuidad de negocio bajo la estructura y lineamientos del Banco de Bogotá y Grupo Aval, obteniendo un resultado satisfactorio de 4,21 y estimando al cierre del 2024 un resultado del 4.5
- Realización del comité de continuidad de negocio interno.
- Participación del comité de filiales en continuidad de negocio del Banco de Bogotá.
- Participación mensual del programa de inducción corporativa impartiendo la capacitación sobre Continuidad del Negocio.
- Actualización del BIA.
- Evaluación de continuidad de negocio para proveedores críticos.

14.7. Seguridad de la información

El Sistema de Gestión de Seguridad del Información SGSI está focalizado en el adecuado manejo de la mitigación de los riesgos en los activos de información que puedan afectar la confidencialidad, integridad, disponibilidad y privacidad que soporta todas las operaciones del negocio, teniendo en cuenta la aplicación del modelo de seguridad de la Información que reúne los diferentes requerimientos legales, normativos, técnicos y las buenas prácticas en la materia y que apoya las políticas corporativas de Fiduciaria Bogotá S.A alineadas con el Banco de Bogotá y grupo Aval.

Durante el año 2024, apoyamos los proyectos estratégicos de la organización, particularmente validamos la gestión de riesgos de seguridad en estos proyectos, la debida segregación de funciones, la aplicación de las políticas y lineamientos de seguridad para fortalecer los procesos internos de la organización y mitigar posibles riesgos de confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información, entre otros proyectos están:

- ✓ Trámites en un solo lugar.
- ✓ Actualización de algunos elementos de la infraestructura tecnológica que soporta nuestro core de negocio.
- ✓ Automatización de controles SOX: minimizar riesgos operativos manuales.
- ✓ Calypso – Es una aplicación que se está implementando que apoya los procesos de inversiones del Back Office, Front, Middle Office, contabilidad y demás áreas de la Fiduciaria. Continuamos apoyando el proyecto.

Entre otras actividades se fortalecieron los siguientes rubros:

- Proceso de actualización de riesgos de seguridad de la información.
- Evaluación de arquitectura de seguridad a los proveedores que nos prestan servicios en nube (IaaS, PaaS y SaaS).
- Fortalecimiento al monitoreo continuo de la fuga de información a través de DLP, esta es una tarea periódica que continuamos ejecutando.
- Mejora continua en el proceso de clasificación de activos de información.
- Fortalecimiento a la gestión e incidentes de seguridad.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

14.8. Valor en Riesgo

Los resultados de Valor en Riesgo presentados a continuación corresponden al cálculo según la metodología estándar de la Superintendencia Financiera descrita en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera:

Valor en Riesgo por Factores	30 de septiembre <u>2024</u>	31 de diciembre <u>2023</u>
Tasa de Interés CEC pesos - Componente 1	\$ 1	\$ 3
Tasa de Interés CEC pesos - Componente 2	1	1
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 1	9	10
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 2	2	4
Tasa de Interés CEC UVR - Componente 3	1	1
Tasa de Interés CEC Tesoros - Componente 1	25	35
Tasa de Interés CEC Tesoros - Componente 2	4	3
Tasa de Interés CEC Tesoros - Componente 3	1	1
Tasa de interés IPC	86	76
Tasa de Cambio - TRM	8	6
Precio de acciones - IGBC	9	19
Precio de acciones - World Index	5	5
VaR Total (Correlacionado)	90	89

14.9. Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Fiduciaria Bogotá ha desarrollado e implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo como parte integral de su cultura corporativa, dicho sistema cumple con los requerimientos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El SARLAFT de la entidad está basado en las cuatro etapas solicitadas por el regulador, cuenta de manera integral con los elementos e instrumentos requeridos para su adecuado funcionamiento, para tal fin, se han publicado y difundido las políticas mediante manuales e instructivos dentro del Sistema de Gestión de la Calidad, certificado por ICONTEC bajo la norma ISO 9001.

El sistema de administración del riesgo LAFT permite de manera razonable identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a través de la metodología desarrollada, la cual tiene dentro de sus cálculos y consideraciones la probabilidad de ocurrencia y el impacto para establecer el perfil de riesgo de modo consolidado y desagregado por factores de riesgo y riesgo asociado.

Los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo son administrados siguiendo las recomendaciones internacionales y nacionales, siempre dentro del concepto de mejora continua.

La entidad cuenta con las herramientas técnicas y humanas que permiten instrumentar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, control de usuarios, monitoreo de operaciones y demás instrumentos con el fin de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

De otra parte, contamos con un plan anual de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se difunden las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control del SARLAFT.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, Fiduciaria Bogotá presenta oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero. Se ha establecido dentro de nuestras políticas el apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

Finalmente, como complemento a las actividades del equipo del Oficial de Cumplimiento principal y suplente la Contraloría dentro del proceso de administración del riesgo LAFT tienen como una de sus tareas velar por la adecuada aplicación del SARLAFT.

14.9.1 Oficial de Cumplimiento

Para el desarrollo de las funciones establecidas por las normas legales y concernientes del compromiso que tienen con el SARLAFT, la Junta Directiva de la Fiduciaria Bogotá S.A. ha designado un Oficial de Cumplimiento principal y suplente, que se encuentra debidamente posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia. Es una persona de alto nivel, con capacidad decisoria, el cual está apoyado por un equipo de trabajo humano y técnico que le permite cubrir las diferentes áreas de gestión, y cuenta con el apoyo de las directivas de la Fiduciaria.

14.9.2. Auditoría y control

La revisión del cumplimiento de los mecanismos de control diseñados e implementados en el SARLAFT de la Fiduciaria se ha incluido dentro de los procesos de auditoría interna como un programa específico basado en los procedimientos de auditoría.

En desarrollo de las instrucciones que sobre el particular ha impartido la Superintendencia Financiera de Colombia, la revisoría fiscal realiza los procedimientos requeridos según la norma

Estamos sujetos a la vigilancia, control e inspección por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, organismo que realiza visitas a la Fiduciaria para validar el SARLAFT. Como resultado de dichas evaluaciones se aplican correctivos que permiten un mejoramiento continuo en esta materia y le facilita a nuestra Institución la mitigación de los riesgos de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

14.9.3 Cumplimiento Fiscal relativo a Cuentas en el Extranjero (FATCA)

El Gobierno de Estados Unidos aprobó el 18 de marzo de 2010 la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas en el Extranjero más conocida como FATCA; esta reglamentación ha sido recogida por la DIAN mediante la Resolución 000060 del 15 de Septiembre de 2015, de conformidad con la Ley 1666 de 2013 y en desarrollo del “Acuerdo entre el Gobierno de la República de Colombia y el Gobierno de los Estados Unidos de América para mejorar el cumplimiento fiscal Internacional e implementar el intercambio automático de información respecto a la Ley sobre el cumplimiento fiscal relativo a cuentas en el extranjero (FATCA). El propósito de esta legislación es evitar la evasión de impuestos por parte de los contribuyentes en EE.UU. a través del uso de las cuentas financieras en el extranjero.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

La Ley busca que todas las entidades financieras extranjeras (localizadas fuera del territorio estadounidense) que se acojan a la misma, suscriban un acuerdo con el Gobierno Americano, para entregar cierta información de aquellos clientes y relacionados que tengan obligaciones fiscales en Estados Unidos. La Junta Directiva y la Presidencia de la Fiduciaria Bogotá, en cumplimiento a lo antes señalado han aprobado nuevas políticas, procesos y procedimientos para dar cumplimiento a FATCA. Fiduciaria Bogotá se encuentra registrada con el Modelo IGA I, mediante los GIIN HS9Q03.99999.SL.170 y YVK0B2.00000. SP.170.

14.10 Conocimiento del cliente

Nuestra política de conocimiento del cliente busca que todos los clientes sean identificados adecuadamente. Algunos, por su perfil de riesgo, deben atender procesos de conocimiento del cliente, más exigentes.

La información de los clientes se verifica y se realizan las diligencias debidas para mantener actualizada su información.

Todo esto se complementa con una segmentación por factores de riesgo, lo cual nos permite realizar comparaciones frente a los clientes que vinculamos. La información de los clientes es conservada durante los términos señalados en la Ley, y está a disposición de las autoridades, para efectos de sus consultas e investigaciones.

14.11. Sistema de monitoreo

La Fiduciaria monitorea los comportamientos transacciones de los clientes, productos, canales y jurisdicciones, cuyo propósito es el de identificar operaciones inusuales, a partir de señales de alerta establecidas.

Para lograr que los controles se apliquen efectivamente, el SARLAFT establecido por la entidad cuenta con elementos e instrumentos, como son las señales de alerta, la segmentación de los factores de riesgo, monitoreo de operaciones, consolidación de operaciones, infraestructura tecnológica, la capacitación a todos los funcionarios de la Entidad, conservación de documentos, divulgación de la información, órganos de control y las responsabilidades de la estructura organizacional de la entidad.

En desarrollo de las políticas de conocimiento del cliente, una vez realizado el análisis de las operaciones inusuales, si se determinan que son sospechosas, se reportan a las autoridades competentes (UIAF), en la forma establecida por la regulación.

Dependiendo de las anteriores actividades se toman decisiones para mantener o terminar la relación financiera con el cliente.

14.12. Capacitación del personal

La alta dirección de la Fiduciaria reconoce la importancia de la capacitación y entiende que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y la Financiación del Terrorismo.

En general, los empleados de la Fiduciaria están capacitados en el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo en los programas de inducción y entrenamiento del cargo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA ES+
(9-1-54077)
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Notas a la Información Financiera Condensada Intermedia

NOTA 15. Controles de Ley

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2024, la Fiduciaria Bogotá S.A. como administradora del Fondo Es+ dio cumplimiento a los siguientes requerimientos:

15.1. Emisor

El Fondo ES+ cumple con los límites establecidos para cumplir con las políticas del reglamento y la normatividad vigente.

15.2. Límites a la participación

Al cierre del 30 de septiembre de 2024, la participación máxima por inversionista en el Fondo ES+, se encontraba dentro del límite establecido en el reglamento que es del 60%.

15.3. Límites y Políticas de Inversión

La Fiduciaria como administradora del Fondo ES+, cumple con los cupos de inversión por emisor, los requeridos mínimos de calificación de los activos aceptables para inversiones y las políticas de inversión del portafolio de acuerdo con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1242 de 2013, lo autorizado por la Junta Directiva y aprobado por la Superintendencia Financiera en el reglamento del Fondo.

15.4. Comisión

La comisión del Fondo ES+ se ha cobrado de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento en concordancia con el artículo 3.1.1.8.2 del Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 1242 de 2013.