

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

I-0229-2023

Señores Accionistas
Acción Sociedad Fiduciaria S.A.:

Alcance

He revisado los estados financieros que se adjuntan al 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado, administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., los cuales comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y las notas a los estados financieros.

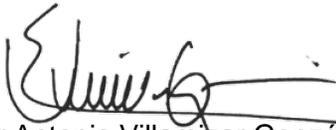
La administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Alcance de la revisión

A la fecha me encuentro en proceso de auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, con el propósito de emitir una opinión como revisores fiscales, no obstante he realizado revisión de los estados financieros mediante indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión, con el fin de identificar asuntos significativos y el cruce con la información contable, por lo tanto no se expresa una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, certifico que los estados financieros mencionados fueron tomados de registros contables al 31 de diciembre de 2022 y basado en las indagaciones con los responsables de la preparación de la información, no se tiene conocimiento de situaciones relevantes.



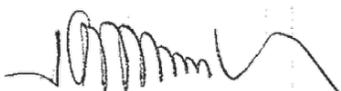
Edgar Antonio Villamizar González
Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
TP. 36327 -T
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

17 de marzo de 2023

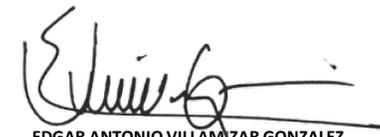
Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

Activos	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 7.147.639	1.880.191
Activos Financieros de inversión	9		
Operaciones del mercado monetario en simultaneas		1.944.488	771.411
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado		17.880.868	11.012.770
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobrar	10	0	4.262
Otros activos no financieros	11	8.888	18.486
Total activos		\$ 26.981.883	13.687.120
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar	12	12.014	4.857
Otros pasivos no financieros		23	11
Total pasivos		\$ 12.037	4.868
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas		\$ 26.969.846	13.682.252
Total pasivo y activos netos de los inversionistas		\$ 26.981.883	13.687.120

Las notas son parte integral de los estados financieros.


 (*) **JUAN ANTONIO MONTOYA**
URICOECHEA
 Presidente


 (*) **JORGE FARRADO RODRIGUEZ**
 Contador
 T. P. 85923-T

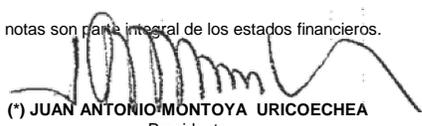

EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
 Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 36327-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 17 de marzo de 2023)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

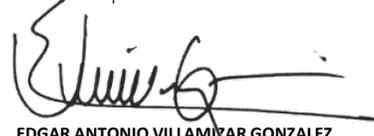
Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de resultados integral
(En miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingreso de Operaciones Ordinarias			
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas		\$ 114.048	20.553
Valoración de inversiones al valor razonable de instrumentos de deuda, neto	14	1.262.592	189.701
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de instrumentos de deuda	15	7.682	19.045
Depositos a la vista		<u>199.055</u>	<u>17.823</u>
Resultado de ingresos de operaciones ordinarias		<u>\$ 1.583.377</u>	<u>247.122</u>
Gasto de Operaciones Ordinarias			
Servicios bancarios		\$ 15.956	10.951
Seguros	15	20.629	44.918
Honorarios		4.093	1.601
Diversos		<u>6.247</u>	
Resultado neto de otras actividades de operación		<u>\$ 46.925</u>	<u>57.470</u>
Rendimientos abonados a los inversionistas		<u>\$ 1.536.452</u>	<u>189.652</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


(*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOEHEA
 Presidente


(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
 Contador
 T. P. 85923-T


EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
 Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 36327-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 17 de marzo de 2023)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

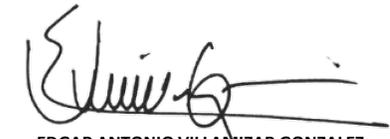
Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas
(En miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:	Participaciones en fondos de inversión colectiva	Rendimientos abonados	Total activos netos de los inversionistas
Saldo inicial a 1 de enero de 2021	\$ 16.785.302	-	16.785.302
Movimiento neto en transacciones inversionistas	(3.103.050)	-	(3.103.050)
Rendimientos generados	-	189.652	189.652
Rendimientos abonados a los inversionistas	-	(189.652)	(189.652)
Saldo final a 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 13.682.252</u>	<u>-</u>	<u>13.682.252</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2022	13.682.252	-	13.682.252
Movimiento neto en transacciones inversionistas	13.287.594	-	13.287.594
Rendimientos generados	-	1.536.452	1.536.452
Rendimientos abonados a los inversionistas	-	(1.536.452)	(1.536.452)
Saldo final a 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 26.969.846</u>	<u>-</u>	<u>26.969.846</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


(*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA
 Presidente


(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
 Contador
 T.P. 85923-T


EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
 Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
 T. P. 36327-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 17 de marzo de 2023)

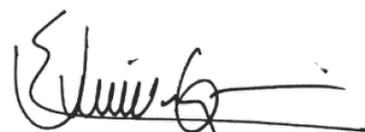
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de flujos de efectivo
(en miles de pesos colombianos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de:	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de actividades por operación			
Rendimientos abonados a los inversionistas	\$	1.536.452	189.652
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	14	(1.262.592)	(189.701)
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	15	\$ (7.682)	(19.045)
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	4.262	2.958
Otros activos no financieros		9.598	23.006
Cuentas comerciales por pagar		7.157	1.329
Otros pasivos no financieros		12	(78)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	\$	287.207	8.121
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Activos financieros de inversiones		(6.770.901)	3.734.653
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	\$	(6.770.901)	3.734.653
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Acreedores fiduciarios		\$ 11.751.142	(3.292.702)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		\$ 11.751.142	(3.292.702)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		\$ 5.267.448	450.072
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	9	1.880.191	1.430.119
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	9	\$ 7.147.639	1.880.191


(*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA
 Presidente


(*) JORGE PARRADO RODRIGUEZ
 Contador
 T.P. 85923-T


EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
 Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 36327-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 17 de marzo de 2023)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**Fondo de Pensiones Voluntarias
Multiactivos Consolidado Administrado
por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Información Financiera por los trimestres
terminados al 31 de diciembre del 2022 y
2021.**

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado con Nit. 900.406.587-1, inicia operaciones el febrero 22 de 2011 y fue constituido de conformidad con lo establecido en el artículo 168 y siguientes del estatuto orgánico del sistema financiero.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado es administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., constituido mediante escritura pública No. 04710 del 29 de diciembre de 2010 otorgada por la Notaria 42 de Bogotá, la cual se modificó mediante la escritura pública No. 00455 del 23 de febrero de 2011 otorgada en la Notaria 42 de Bogotá, registrada con matrícula mercantil No. 01531908 del 22 de julio de 2011 en la Cámara de Comercio de Bogotá.

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado cuenta con un reglamento de administración aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del cual se encuentran definidos aspectos como: Inversiones de los recursos del Fondo, límites a las inversiones, política de inversión y liquidez del Fondo, entre otros.

Comisión por administración

La Sociedad Fiduciaria cobrará una comisión diaria fija de 1.5% E.A. sobre el valor de los recursos administrados y un valor máximo del cinco punto dos por ciento (5.2%) sobre los rendimientos generados en el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos.

La Sociedad Fiduciaria percibirá por la gestión de la administración del fondo de pensiones una comisión de acuerdo a los siguientes rangos:

Rendimientos Brutos Fondo	Comisión Fija / Capital	Comisión Variable / Rendimientos
Menor a 0%	1.5%	0%
0% < r < 5%	1.5%	3%
5% < r < 10%	1.5%	4%
10% < r < 15%	1.5%	4.5%
15% < r < 20%	1.5%	4.8%
20% < r < 25%	1.5%	5%
Mayor a 25%	1.5%	5.2%

La comisión fija se calculará sobre el total de los activos administrados y será un valor fijo del 1.5% E.A. Será liquidada diariamente sobre el saldo de los recursos del participante vinculado. De otra parte la comisión variable corresponderá a un valor máximo del 5,20% de los rendimientos generados por los títulos que componen el portafolio.

La comisión se paga el último día hábil de cada mes.

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Duración del Fondo Pensiones Consolidado

Son causales de disolución y liquidación del Fondo de pensiones:

- Por mandato de autoridad competente.
- Cuando la Sociedad Fiduciaria sea objeto de liquidación y en un plazo de un año no se haya designado la entidad que la ha de reemplazar.
- Cuando en los eventos previstos en los literales a y b del numeral 5 del artículo 169 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en un plazo de dos (2) años no se haya designado la entidad que ha de reemplazar a la Sociedad Fiduciaria.
- Por las demás causales expresamente señaladas en la Ley.

La liquidación del Fondo de Pensiones consolidado estará a cargo de Acción Fiduciaria S.A., la cual en primer lugar, procederá a realizar el pago de todos los pasivos del FONDO, teniendo en cuenta los créditos que tengan los partícipes en un plan de pensiones contra el FONDO o la sociedad administradora, por causa o razón del desarrollo del plan, tendrán la preferencia que la ley confiere a los créditos laborales.

El pago de las obligaciones del FONDO a sus partícipes, patrocinadoras y/o beneficiarios se efectuarán en proporción al coeficiente que represente cada cuenta individual respecto del FONDO, buscando siempre que exista la mayor equidad. Tal pago, previo permiso de la Superintendencia Financiera de Colombia, podrá hacerse mediante el endoso o cesión de los activos que integren el FONDO, de acuerdo con el avalúo técnico que de los mismos se practique.

La Asamblea podrá delegar con el voto favorable del 70% de los Partícipes, la liquidación en persona natural o jurídica, diferente a la Sociedad Fiduciaria, en el cual procederá en la forma aquí establecida.

Parágrafo. En caso de que dicho FONDO esté obligado a pagar pensiones de jubilación e invalidez, esto podrá hacerse mediante otro fondo de pensiones de jubilación e invalidez.

Rendición de cuentas

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción generó el informe de rendición de cuentas el 30 de junio de 2022, con periodicidad semestral.

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios condensados a 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, teniendo en cuenta 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 y 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Las NCIF aplicables en 2020 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 al segundo semestre de 2018.

La sociedad administradora del fondo aplica a los presentes Estados Financieros del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado la siguiente excepción contemplada en el Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015.

La NIC 39 y la NIIF 9 respecto de la clasificación y la valoración de las inversiones, para lo cual se continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), adicionada por las disposiciones emitidas mediante la circular externa 034 de 2014.

Los Estados Financieros del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2021. De acuerdo con la NIC 34 de información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

3. BASES DE MEDICIÓN

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

- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que el Fondo 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, así como los ingresos y 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 la siguiente nota:

- Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - deterioro sobre las cuentas por cobrar.

6. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan bajo el supuesto que el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. El plan financiero previsto supone que el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiacción no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante sus operaciones.

7. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

7.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se compone de los saldos en equivalentes del efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por el Fondo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

7.2. Operaciones del mercado monetario y relacionado – posiciones activas

El Fondo efectúa operaciones denominadas simultaneas activas, la posición activa en una operación simultánea se presenta cuando una persona adquiere un valor a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al “enajenante”, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, un valor equivalente.

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

A este participante en la operación se le denominará, así mismo, “adquirente”. Dichas operaciones se registran bajo la circular externa 018 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

7.3. Instrumentos Financieros

7.3.1 Inversiones

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable.

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

El Fondo valora las inversiones negociables utilizando la información que suministra el proveedor de precios para valoración que para nuestro caso es INFOVALMER S.A. El proveedor suministra la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en cada segmento de mercado (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), y expide y suministra las metodologías de valoración de inversiones necesarias para el desarrollo de su objeto social, observando los parámetros establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión, según la Circular Básica Contable 100 de 1995 capítulo 1 título 1.

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos 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. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:	Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las	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

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	<p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.</p> <p>b. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan o modifiquen o subroguen.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que</p>	<p>instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:</p> <p>a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p> <p>Dónde: $VR = VN * PS$ VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración.</p> <p>b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión</p>	<p>actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.</p> <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>

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.	se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados en cada título.	Las participaciones en los fondos de inversión colectivas se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

7.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera y diversas.

El Fondo definió registrar las cuentas por cobrar en su medición inicial y posterior a valor nominal el cual es similar a su valor razonable por ser de corto plazo.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo, no presentan un componente financiero significativo, lo cual hace improbable un cambio importante en las condiciones económicas, por tanto, no tiene un impacto en la inclusión de la NIIF 9 para el modelo de perdidas incurridas.

7.5 Otros activos no financieros

Agrupar aquellas cuentas tales como los gastos anticipados por seguros, los cuales se

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

amortizan durante el período de vigencia de los mismos. El Fondo cuenta con una póliza global bancaria.

7.6 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen a su valor razonable y por ser una partida de corto plazo y no tener financiación o cobro de intereses, el reconocimiento equivale al valor nominal de cobro realizado a la entidad.

7.7 Otros pasivos no financieros

Comprende las otras obligaciones contraídas en del Fondo que no estén contemplados en alguna otra clasificación, se reconocen a su valor razonable.

7.8 Activos netos de los inversionistas

Los activos netos de los inversionistas está constituido principalmente por los aportes ordinarios de los Participes, las contribuciones de las patrocinadoras, los aportes extraordinarios del participe, los aportes extraordinarios de las Patrocinadoras y todos los demás ingresos que obtenga el FONDO en el desarrollo de sus actividades.

Los recursos de cada Portafolio Especializado que conformarán el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado podrán ser invertidos en:

- Renta Fija Corto Plazo o de Liquidez: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por activos de liquidez o por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es igual o inferior a dieciocho (18) meses.
- Renta Fija Largo Plazo: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es superior a cuarenta (40) meses.
- Renta Fija Mediano Plazo: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en renta fija y en productos estructurados, cuya duración promedio es superior a dieciocho (18) meses e inferior o igual a cuarenta (40) meses.
- Renta Variable: Son aquellas Alternativas o Portafolios conformados en un cincuenta y uno por ciento (51%) o más por inversiones en acciones, BOCEAS, participaciones en compañías o sociedades o por participaciones en fondos de inversión en Colombia o en el exterior que inviertan preponderantemente en renta variable.

7.9 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo.

7.10 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo de Pensiones Voluntarias Multiactivos Consolidado no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-2 E.T., ni contribuyente de Industria y comercio, sin embargo, está obligado a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T. El Fondo de pensiones efectúa la retención en la fuente que corresponda a los retiros gravados de conformidad con el artículo 126-1 E.T.

7.11 Gastos

Los gastos se reconocen cuando se presentan disminuciones en los beneficios económicos futuros, relacionados con una reducción en los activos o un aumento en los pasivos, generando disminuciones en el patrimonio.

7.12 Rendimientos abonados a los partícipes al fondo

Los rendimientos diarios del Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, incluida la comisión de la Fiduciaria, se abonan diariamente a los partícipes inversionistas en proporción al valor de sus aportes en el Fondo.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Bancos (1)	\$ 8.520.777	1.880.191
	<u>\$ 8.520.777</u>	<u>1.880.191</u>

(1) Bancos	Calificación	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Banco de Occidente S.A	AAA	\$ 2.234.323	555.425
Banco Sudameris S.A	AA+	5.478.922	1.168.390
Banco Bancolombia S.A	AAA	807.532	156.376
		<u>\$ 8.520.777</u>	<u>1.880.191</u>
Total, efectivo y equivalentes de efectivo		<u>\$ 8.520.777</u>	<u>1.880.191</u>

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
(2) Sobregiros Bancarios		
Banco Bancolombia S.A	\$ 1.373.099	-
Banco de Occidente S.A	39	-
	<u>\$ 1.373.138</u>	<u>-</u>

Los sobregiros contables se generan por cheques pendientes de cobro y consignaciones pendientes por registrar al fin del periodo, las cuales se encuentran inmersas en el detalle de partidas conciliatorias

9. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos derivados a valor razonable:

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

		<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Operaciones del mercado monetario en simultaneas	\$	1.944.487	771.411
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		17.880.868	11.012.770
	\$	<u>19.825.356</u>	<u>11.784.181</u>

No existen restricciones sobre las inversiones

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

		<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Diversas	\$	-	4.262

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

		<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Gastos pagados por anticipados seguros	\$	8.888	18.486

Este saldo corresponde al valor que falta por amortizar a la fecha por el pago de la póliza global bancaria, la variación se debe a la renovación y negociación actual.

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

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

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

		<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Cheques Girados por Cobrar	\$	2.068	2.063
Comisiones (1)		5.100	1.538
Retención en la fuente (2)		4.846	1.256
	\$	<u>12.014</u>	<u>4.857</u>

(1) Están compuestas por las comisiones fiduciarias generada por la administración del fondo de los últimos días del mes de diciembre de 2022.

(2) Corresponde a retención en la fuente de retiros realizados en el periodo.

13. VALORACIÓN DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA

		<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Valoración de inversiones al valor razonable de instrumentos de deuda	\$	1.975.965	1.007.468
Por disminución del valor razonable		(713.372)	(817.767)
	\$	<u>1.262.592</u>	<u>189.701</u>

La disminución de la valoración de los instrumentos de deuda disminuyó durante 2022 frente al año inmediatamente anterior y se justifica en la disminución de los recursos administrados en el fondo que han presentado mayores desvalorizaciones durante los cortes del informe.

14. UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS DE DEUDA, NETO

El siguiente es el detalle de la utilidad en venta de inversiones a valor razonable:

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$ 25.191	\$ 31,791
Gasto por venta de inversiones a valor razonable	(17.509)	(12,746)
	<u>\$ 7.682</u>	<u>\$ 19,045</u>

15. SEGUROS

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Seguros	\$ 20.629	\$ 44.918

La variación corresponde a un mayor valor en la póliza global bancaria, de acuerdo con la evaluación de riesgos en su renovación.

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FONDO DE PENSIONES

Las actividades de Acción Fiduciaria S.A pueden estar expuestas a riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (riesgo de valor razonable por cambios en las tasas de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez; y riesgos no financieros tales como operacionales y legales.

Los riesgos (crédito, mercado, liquidez y operacional) a los que se pueden exponer los recursos administrados en los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's), el Fondo de Pensiones Voluntarias (FPV) y el portafolio de Recursos Propios, se gestionan de acuerdo con las normas de administración de riesgos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en su circular Básica Contable y Financiera (CBCF) CE 100 de 1995, para lo cual la Fiduciaria cuenta con un área de riesgos y el soporte tecnológico adecuado acorde a la complejidad de su operación.

17. CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2022, no existen procesos o reclamaciones en contra ni se han presentado hechos que puedan afectar al Fondo.

18. GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva de Acción Sociedad Fiduciaria S.A, en cumplimiento de su deber legal y estatutario de dirigir y trazar las políticas generales que, en materia de Gobierno Corporativo, en desarrollo de la normatividad vigente, y en uso de las facultades estatutarias, ha compilado en un Código de Gobierno Corporativo la normatividad legal, reglamentaria, y estatutaria, así como las políticas internas y prácticas que en materia

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

de Gobierno deben regir el desarrollo de la entidad.

A través del Código de Gobierno Corporativo la Junta Directiva reitera su compromiso con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y su deseo de asegurar en todo momento una conducta transparente e íntegra de cara a los usuarios financieros, clientes, proveedores, colaboradores, accionistas e intermediarios.

El Código de Gobierno Corporativo regula los procesos y relacionamiento entre la Junta Directiva y la Alta Dirección, estableciendo los marcos de regulación y actuación de la sociedad, sus administradores, órganos de control, sus accionistas entre otros.

Lo anterior es consistente con las políticas definidas a 31 de diciembre de 2021.

19. CONTROLES DE LEY

Acción Fiduciaria S.A., Al 30 de septiembre de 2022, dio cumplimiento a los siguientes requerimientos:

Inversiones de Alta Liquidez - el Fondo tuvo durante el periodo comprendido entre enero y junio, un valor de inversiones y saldos en cuentas de ahorro remuneradas acorde con el flujo de caja.

Límites y Políticas de Inversión – Acción Fiduciaria S.A. como administradora del Fondo, cumple con los cupos de inversión por emisor, los cupos de inversión por clase de activos, los requeridos mínimos de calificación de los activos aceptables para inversiones, las inversiones obligatorias y las políticas de inversión del portafolio de acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia y lo autorizado por la Junta Directiva en el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva.

Comisiones - La comisión del Fondo se ha cobrado de acuerdo con las políticas contenidas en el reglamento, en concordancia con el Título IV del Decreto 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 30 de septiembre de 2022 y la fecha del informe del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIACTIVOS CONSOLIDADO
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**
