

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

I-0226-2023

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 Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525 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.

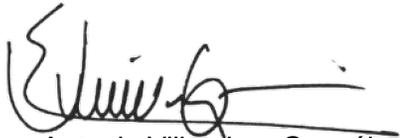
La administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

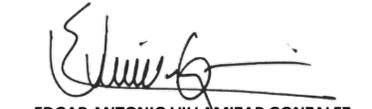
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>de 2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$	12.555.551	5.459.506
Activos financieros de inversión	9			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			33.280.906	11.641.349
Otros activos no financieros	10		<u>12.406</u>	<u>19.730</u>
Total activos			<u>45.848.863</u>	<u>17.120.585</u>
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	11		6.743	1.169
Otros pasivos no financieros	12		<u>49</u>	<u>9</u>
Total pasivos		\$	<u>6.792</u>	<u>1.178</u>
Activos netos de los inversionistas				
Activos netos de los inversionistas		\$	<u><u>45.842.071</u></u>	<u><u>17.119.407</u></u>
Total pasivo y activos netos de los inversionistas		\$	<u><u>45.848.863</u></u>	<u><u>17.120.585</u></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 Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525
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 en operaciones simultaneas		\$ -	-
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	13	3.190.892	26.057
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	14	16.027	36.579
Depositos a la vista		1.358.760	25.540
Otros diversos		5,00	-
Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones simultáneas		14,00	-
Resultado Ingreso de Operaciones Ordinarias	\$	4.565.698	88.176
Gasto de Operaciones Ordinarias			
Servicios Bancarios		\$ 15.688	1.259
Comisiones Fiduciarias	15	677.630	53.615
Honorarios		16.044	1.181
Seguros		22.175	2.388
Diversos	16	28.735	2.257
Total pasivo y activos netos de los inversionistas	\$	760.272	60.700
Rendimientos Abonados	14	\$ 3.805.426	27.476

Las notas son parte integral de los estados financieros.

(*) **JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHA**
 Presidente

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

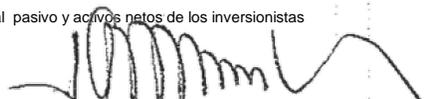
EDGAR ANTONIO VILLAMIZAR GONZALEZ
 Revisor Fiscal de Acción Sociedad Fiduciaria S.A
 T. P. 36327-T
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.
 (Ver mi informe del 17 de marzo de 2023)

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas
(En miles de pesos colombianos)

	Participaciones en fondos de inversion colectiva	Rendimientos abonados	Total Activos Netos de los Inversionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:	Nota		
Saldo inicial a 1 de enero de 2021	\$ 0	-	0
Movimiento neto en transacciones inversionistas	17.119.407	-	17.119.407
Rendimientos generados	-	27.476	27.476
Rendimientos abonados a los inversionistas	-	(27.476)	(27.476)
Saldo final a 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 17.119.407</u>	<u>-</u>	<u>17.119.407</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2022	<u>17.119.407</u>	-	17.119.407
Movimiento en transacciones inversionistas	28.722.664	-	28.722.664
Rendimientos descontados a los inversionistas	-	3.805.426	3.805.426
Rendimientos abonados	14 -	(3.805.426)	(3.805.426)
Saldo final a 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 45.842.071</u>	<u>-</u>	<u>45.842.071</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Total pasivo y activos netos de los inversionistas


(*) 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 Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525
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:	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de actividades por operación			
Rendimientos abonados	\$	3.805.426	27.476
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto (usado en) las actividades de operación			
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	14	3.190.892	26.057
Valoración de inversiones a costo amortizado de inversiones			
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda, neto	15	16.027	36.579
Cambios en activos y pasivos			
Otros activos no financieros		7.324	(19.730)
Cuentas comerciales por pagar		5.574	1.169
Otros pasivos no financieros		40	9
Total pasivo y activos netos de los inversionistas	\$	<u>7.025.283</u>	<u>71.560</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Activos financieros de inversión		(24.846.476)	-11.703.985
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	\$	<u>(24.846.476)</u>	<u>-11.703.985</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Acreedores fiduciarios	\$	24.917.238	17.091.931
Efectivo neto utilizado en las actividades financiamiento	\$	<u>24.917.238</u>	<u>17.091.931</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	<u>7.096.045</u>	<u>5.459.506</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	9 \$	<u>5.459.506</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	9 \$	<u>12.555.551</u>	<u>5.459.506</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


 (*) JUAN ANTONIO MONTOYA URICOECHEA
 Presidente


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


 EDGAR ANTONIO VILLANIZAR 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 y que los mismos han sido tomados fielmente de los

**Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de
Permanencia Acción 1525
Administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A.
Información Financiera por el trimestre terminado
el 31 de diciembre de 2022.**

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 es administrado por Acción Sociedad Fiduciaria S.A., constituido por Escritura Pública No. 1376 del 19 de febrero de 1992 de la Notaría 10 de Santiago de Cali y con permiso de funcionamiento según Resolución 1017 del 19 de marzo de 1992 de la Superintendencia Financiera de Colombia, vigente a la fecha. Su domicilio principal es la ciudad de Bogotá y opera en las ciudades de Cali, Medellín, Popayán, Cartagena y en el sistema de red de oficinas en Barranquilla y Bucaramanga.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525, fue autorizado para iniciar operaciones mediante Oficio No. 2020238635-015 del 1 de agosto de 2021, se registra el primer aporte el 23 de agosto de 2021.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, enmarcadas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, las operaciones del fondo de inversión colectiva se basan en la rotación del portafolio de inversiones, con el objeto de procurar una adecuada rentabilidad de los dineros depositados por los adherentes en el Fondo, sin garantizar un determinado rendimiento, en virtud de su obligación de medio y no de resultado.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 cuenta con un reglamento de administración aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia dentro del cual se encuentran definidos aspectos como: participación máxima de un solo constituyente, Inversiones de los recursos del Fondo de Inversión Colectiva, límites a las inversiones, política de inversión y liquidez del fondo, entre otros.

Comisión por administración

La Sociedad Fiduciaria percibirá como único beneficio por la administración, gestión y distribución de Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525, una comisión fija del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) efectivo anual, descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio del Fondo del día anterior.

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

Duración Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525

El "FONDO" tendrá una duración igual al de la Sociedad Administradora. El término de duración de la Sociedad Administradora se dará a conocer a través de su página web e igualmente está registrado en el certificado de existencia de ACCION emitido por la Cámara de Comercio de Bogotá.

1.1 Nuevo régimen de gestión y administración de Fondos de Inversión Colectiva

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Abierto

Con ocasión de la expedición de los Decretos 1242 y 1243 de 2013 por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que modificaron la Parte 3 del Decreto 2555 de 2010 sobre la gestión y administración de Carteras Colectivas, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió las Circulares Externas No. 026 y 031 de 2014, en la que impartió instrucciones mediante subrogó el Título VIII de la Circular Básica Jurídica, con el fin de incorporar las reglas aplicables a la administración, gestión y distribución de Fondos de Inversión Colectiva, de acuerdo con el Decreto 1242 de 2013, modificado por el Decreto 1068 de 2014, y se establecen las condiciones aplicables al plan de ajuste de Fondos de Inversión Colectiva (FICs) y su transición.

En términos generales, la nueva regulación está orientada a ajustar la normatividad colombiana a estándares internacionales en materia de:

- ✓ Mecanismos de administración y de gestión de inversiones de los fondos de inversión.
- ✓ Custodia de los valores subyacentes.
- ✓ Mecanismos de distribución de dichos productos en el mercado de valores.
- ✓ Los siguientes corresponden a algunos cambios significativos o de impacto en el sector:

- Cambio de denominación de “Carteras Colectivas” a “Fondos de Inversión Colectiva”- FICs.
- Segregación de actividades: Administración- Gestión – Distribución y Custodia. Los activos que forman parte del Fondo de Inversión Colectiva constituyen un patrimonio independiente y separado de los activos propios de la Sociedad Administradora del Fondos de Inversión Colectiva y no constituyen prenda general de los acreedores de ésta y estarán excluidos de la masa de bienes que pueda conformarse para efectos de cualquier procedimiento de insolvencia o de cualquier otra acción contra la Sociedad Administradora.
- Eliminación de los denominados fondos escalonados y de la figura de los compartimentos. Sólo existirán fondos abiertos o cerrados (en relación con la posibilidad de redención de las participaciones).
- La regulación de la actividad de custodia, a cargo de una entidad habilitada por la Superintendencia Financiera de Colombia quien además de realizar las actividades de custodia de “valores”, participará en el proceso de compensación y liquidación de las operaciones, cobro de los rendimientos, capital y dividendos de los valores custodiados; además tiene la obligación de verificar el cumplimiento de la normativa aplicable a las operaciones sobre valores que realice el FIC. Como a adicionales o complementarias se encuentran: llevar la contabilidad y efectuar la valoración del portafolio del fondo.
- Familia de Fondos: agrupar fondos con características similares por lo que se espera contar con un trámite ágil de constitución de nuevos fondos.
- Cuentas ómnibus: Forma de distribución de los FICs que permitirá agrupar a múltiples inversionistas, cuya identidad solamente será conocida por el distribuidor especializado.

Rendición de Cuentas

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Este informe se presentará cada seis (6) meses y se publicará en el sitio Web de ACCION dentro de los quince (15) días comunes contados a partir de la fecha del respectivo corte.

Fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia acción 1525 generó el informe de rendición de cuentas el 31 de diciembre de 2022, con periodicidad semestral.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios 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, 1432 de 2020 y XXX de 2021. 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 Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 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 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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

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

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes a la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del periodo. 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.

6. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros se preparan bajo el supuesto que Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. El plan financiero previsto supone Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante sus operaciones.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición).

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

		Se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2	Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GGy 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018– 2020	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros	<p>Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p>Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%” respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las	<p>Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020.</p> <p>Modifica el requerimiento para clasificar una</p>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

	<p>clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.</p>	<p>pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad adiferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.</p>
--	--	--

7. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en estos 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. Activos Financieros de Inversión

7.2.1 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 PRECIA 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

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

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	<p>Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:</p> <p>a. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas por los fondos de inversión colectiva.</p> <p>b. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima</p>	<p>Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica, teniendo en cuenta las siguientes instrucciones:</p> <p>a. Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda, se deberán valorar con base en el precio determinado por el proveedor de precios de valoración utilizando la siguiente fórmula:</p>	<p>La contabilización de estas inversiones debe efectuarse en las respectivas cuentas de "Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados", del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.</p> <p>La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período. Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión.</p> <p>En consecuencia, el</p>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
	<p>media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan modifiquen o subroguen.</p> <p>No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.</p>	<p>Dónde: $VR = VN * PS$ VR: Valor razonable VN: Valor nominal PS: Precio sucio determinado por el proveedor de precios de valoración. b. Para los casos excepcionales en que no exista, para el día de valoración, valor razonable determinado de acuerdo con el literal a. de este numeral, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital, de acuerdo con el siguiente procedimiento: Estimación de los flujos futuros de fondos por concepto de rendimientos y capital: Los flujos futuros de los valores de deuda deben corresponder a los montos que se espera recibir por los conceptos de capital y rendimientos pactados</p>	<p>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> <p>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.</p>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Clasificación	Características	Valoración	Contabilización
		en cada título.	

7.3 Cuentas comerciales por pagar

Agrupar aquellas cuentas tales como los gastos pagados por anticipado, los cuales se amortizan durante el período de vigencia de los mismos.

7.4 Activos netos de los inversionistas

El Fondo busca mantener una rentabilidad acorde con el mercado buscando preservar el capital y logrando un crecimiento conservador a través de las inversiones llevando un control de los riesgos asociados a los distintos tipos de activos que componen las inversiones del FIC, todo esto en concordancia del perfil de los inversionistas y la política general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525 tiene como fin proporcionar a sus inversionistas la posibilidad de invertir sus recursos en un portafolio donde la estrategia de inversión se fundamenta en el principio general de maximizar la rentabilidad, incurriendo en el menor grado de riesgo permitido. Esta estrategia busca obtener la mejor rentabilidad, prevaleciendo la seguridad de las inversiones (baja volatilidad), llevando un control de los diferentes riesgos asociados a las inversiones que componen el portafolio, acorde a la política de Riesgos y en concordancia con el perfil de los inversionistas.

Los recursos líquidos del FONDO, tales como los recursos provenientes de vencimientos finales de los activos del portafolio de inversión, podrán estar en depósitos en cuentas de ahorros y/o corrientes en establecimientos bancarios nacionales que cuenten con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo.

El FONDO, con el objetivo de garantizar adecuados niveles de liquidez, podrá depositar en cuentas bancarias corrientes o de ahorros un porcentaje del valor de sus activos, de acuerdo con los siguientes límites:

Tipo Entidad Financiera	Límite General		Concentración por Entidad	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Matriz	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Otras Entidades	0%	50%	0%	30%

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

En circunstancias excepcionales, cuando estas correspondan a situaciones coyunturales del mercado, la Sociedad Administradora podrá, en cumplimiento del objetivo de inversión del FONDO y en concordancia con el perfil de riesgo del mismo, superar los límites antes establecidos. Los cambios efectuados serán informados a los inversionistas y a la Superintendencia Financiera de Colombia, detallando las medidas adoptadas y la justificación técnica de las mismas.

El FONDO no podrá realizar operaciones de reporto, simultáneas y transferencia temporal de valores, tanto activas como pasivas, salvo disposición legal que lo permita.

El FONDO no podrá realizar operaciones de cobertura de ninguna índole.

7.5 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Fondo.

7.6 Impuestos

De acuerdo con las normas vigentes, el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sin Pacto de Permanencia Acción 1525, no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 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 inversión colectiva efectúa la retención en la fuente que corresponda a los ingresos que se distribuyan entre los suscriptores o partícipes de conformidad con el artículo 368-1 E.T., y Artículos 1.2.4.2.83 D.U.R. 1625 de 2016.

7.7 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.

7.8 Rendimientos abonados a los adherentes 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 adherentes inversionistas en proporción al valor de sus aportes en el Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Bancos (1)		\$ 12.555.551	5.459.824
Sobregiro Contable (2)		-	(318)
		\$ 12.555.551	5.459.506
	Calificación	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
(1) Bancos			
Banco Davivienda S.A.	AAA	\$ 1.571.934	458.325
Banco de Occidente S.A.	AAA	4.781.804	4.717.522
Banco Bancolombia S.A.	AAA	592.451	283.977
Banco de Bogotá S.A.	AAA	50.000	-
Banco Sudameris S.A.	AA+	3.841.171	-
Banco Santander S.A.	AAA	1.718.191	-
		\$ 12.555.551	5.459.824
(2) Sobregiro Contable			
Banco Bancolombia S.A.		\$ -	318
		\$ -	318

Los sobregiros contables se generan por cheques pendientes de cobro y consignaciones pendientes por registrar al fin del periodo, no existen restricciones sobre el efectivo y equivalente de efectivo.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

A continuación, se detallan las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2022 Y 2021

31 de diciembre 2022:

DESCRIPCION	SUPERIOR A 30 DIAS		INFERIOR A 30 DIAS	
	CANTIDAD	VALOR	CANTIDAD	VALOR
Cheques pendientes de cobro	-	-	-	-
Notas crédito pendientes en libros	7	948	3	528
Notas débito pendientes en libros	8	39	2	1,185
Notas débito pendientes en extracto	3	2,829	16	1,644
Notas crédito pendientes en extracto-consignaciones pendientes en extracto	-	-	7	141,541

31 de diciembre 2021:

DESCRIPCION	SUPERIOR A 30 DIAS		INFERIOR A 30 DIAS	
	CANTIDAD	VALOR	CANTIDAD	VALOR
Cheques pendientes de cobro	-	-	-	-
Notas crédito pendientes en libros	-	-	3	2,330
Notas débito pendientes en libros	-	-	1	60
Notas débito pendientes en extracto	-	-	-	-
Notas crédito pendientes en extracto-consignaciones pendientes en extracto	-	-	1	377

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalente del efectivo.

9. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de los activos financieros en títulos de deuda al 31 de enero de 2022.

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 33.280.906	11.641.349

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Total	\$	33.280.906	11.641.349
--------------	-----------	-------------------	-------------------

Valores máximos, mínimos y promedio del portafolio

El siguiente es el detalle de los valores máximos, mínimos y promedio del portafolio así:

	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Valor Máximo	95.184.495	17,139,000
Valor Mínimo	16.784.758	2,739,000
Valor Promedio	54.400.329	12,155,000

Clasificación del Portafolio

El siguiente es el detalle de las inversiones en títulos de deuda corrientes (menor a un año) y no corrientes (mayor a un año) así:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Corriente		
Menos de 1 año	\$ 14.902.611	10.074.450
No Corriente		
Entre más de 1 año y 5 años	18.378.295	1.566.899
Total	\$ 33.280.906	11.641.349

Calificación de riesgo crediticio

31 de diciembre de 2022

	AAA	NACION
CDT	\$ 28,188,547	
TES		5,092,358
CALIFICACION	VR PRESENTE	%
AAA	\$ 28,188,547	84.70%
NACION	5,092,358	15.30%
	\$ 33,280,906	100.00%

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

31 de diciembre de 2021

		AAA	NACION
CDT	\$	9,590,390	
TES	\$		2,050,959
	CALIFICACION	VR PRESENTE	%
AAA	\$	9,590,390	82.38%
NACION		2,050,959	\$ 17.62
	\$	<u>11,641,349</u>	<u>\$ 100.00%</u>

Jerarquía del valor razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

Nivel 1	Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.
Nivel 2	Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente: o
Nivel 3	Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

La Fiduciaria determina si han ocurrido transferencias entre los niveles en la jerarquía al revaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

31 de diciembre de 2022

		Nivel 1	Nivel 2	Total	Metodología de Valoración	Principales datos de entrada
CDTS	\$	-	28,188,547.33	28,188,547.33	INGRESOS	Precio promedio y de mercado
TES	\$	5,092,358.46	-	5,092,358.46	INGRESOS	Precio promedio y de mercado
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	\$	<u>5,092,358.46</u>	<u>28,188,547.33</u>	<u>33,280,905.80</u>		

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

31 de diciembre de 2021

		Nivel 1	Nivel 2	Total	Metodología de Valoración	Principales datos de entrada
CDTS	\$	-	9,590,390	9,590,390	INGRESOS	Precio promedio y de mercado
TES	\$	2,050,959	-	2,050,959	INGRESOS	Precio promedio y de mercado
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	\$	2,050,959	9,590,390	11,641,349		

No existen restricciones sobre las inversiones.

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Gastos pagados por anticipados Seguros	\$	12.406	19.730
		12.406	19.730

Este saldo corresponde al valor que falta amortizar a la fecha por el pago de la póliza global bancaria, la variación corresponde al valor pagado de acuerdo con el valor facturado.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

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

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Comisiones (1)	\$	6.169	1.166
Retención en la fuente		574	3
	\$	6.743	1.169

(1) Está compuesta por la comisión fiduciaria generada por la administración del fondo los últimos días del mes de marzo, la variación corresponde a la mayor cantidad de adherentes en el fondo.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

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

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Comisión por Cheques y transferencias (1)	49	9
\$	<u>49</u>	<u>9</u>

(1) Está compuesta por la comisión generada en transferencias y cheques del fondo, el valor reportado corresponde al saldo pendiente por pagar.

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

El siguiente es el detalle de la valoración de inversiones a valor razonable:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</u>
Valoración de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$ 4.597.924	\$ 143.536
Por disminución del valor razonable	(1.407.032)	(117.479)
\$	<u>3.190.892</u>	<u>26.057</u>

La valoración de los instrumentos de deuda aumentó frente al año inmediatamente anterior esto debido a que se realizaron compras en títulos de deuda corporativa en IPC de corto y mediano plazo, dado el contexto del mercado; en el fondo se incrementó la participación de la liquidez.

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:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2021</u>
Utilidad en venta de inversiones al valor razonable de Instrumentos de deuda	\$ 57.333	\$ 38.234
Gasto por venta de inversiones a valor razonable	(41.306)	(1.655)
\$	<u>16.027</u>	<u>36.579</u>

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
 ACCION 1525
 ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

15. COMISIONES FIDUCIARIAS

El siguiente es el detalle de las comisiones fiduciarias:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Comisiones fiduciarias	\$ 677.630	53.615
	<u>677.630</u>	<u>53.615</u>

16. DIVERSOS

El siguiente es el detalle de los diversos:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Procesamiento electrónico de datos	\$ 13.713	891
Otros	9.843	683
Custodio de títulos	5.179	683
	<u>\$ 28.735</u>	<u>2.257</u>

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Administración y Gestión de Riesgos

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525 puede estar expuesto 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 la gestión de administración del Fondo a 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 Fondos de Inversión Colectiva (FICs), 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.

(a) Riesgo de Mercado

Acción Fiduciaria implementó el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), que se ajusta a lo establecido en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el cual cuenta con políticas, procedimientos, estructuras y metodologías adecuados para la gestión integral del riesgo de mercado al que puedan estar expuestos los recursos administrados por la Fiduciaria a través de portafolios de inversión de terceros, de los fondos de inversión colectiva y el portafolio de inversión propio.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

La Fiduciaria utiliza la metodología estándar de Valor en Riesgo descrita en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), la cual está implementada como un módulo del aplicativo para el manejo de inversiones, con el objeto de generar automáticamente las mediciones e informes de seguimiento tanto internos como de transmisión al regulador.

La Dirección de Riesgos tiene a su cargo la definición, documentación y monitoreo de las metodologías de valoración aplicadas a los instrumentos financieros para asegurar que se ajustan a lo definido en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) para el caso de títulos valores y en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) para el caso de instrumentos financieros derivados.

El VeR (Valor en Riesgo) por factores de riesgo en el portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525 administrado por la Fiduciaria para diciembre de 2022 y diciembre 2021, se resumen a continuación:

VALOR EN RIESGO POR FACTORES	30 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	226	817
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	118	371
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	35	119
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	2,362	2,386
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	1,262	801
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	402	957
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	5,358	1,366
TASA DE INTERÉS IPC	574,567	60,961
VALOR EN RIESGO TOTAL	572,978	61,072
VALOR DEL PORTAFOLIO	33,280,906	11,641,349
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	1.722%	0.525%

Cifras en Miles de Pesos

Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera:

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525 administrado por la Fiduciaria no tuvo posiciones en su portafolio que estuvieran expuestas a variaciones en el tipo de cambio que correspondan a inversiones en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés:

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525 administrado por la Fiduciaria tiene exposiciones a los efectos de variaciones de las tasas de interés a las que se encuentran indexadas sus posiciones financieras y sus flujos futuros.

La metodología estándar de medición del Valor en Riesgo descrita en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), utilizada por la Fiduciaria para la medición del riesgo de mercado, presentó los resultados para la exposición al riesgo de tasa

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

de interés por factor de riesgo (Tasa Fija, DTF, IBR e IPC) que se detallan para el valor de VR observado durante diciembre de 2022 y diciembre 2021.

2022

	Mínimo	Máximo	Promedio	Último
VALOR EN RIESGO POR FACTORES	31 de enero de 2022	30 de diciembre de 2022	Promedio	30 de diciembre de 2022
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	510	226	3,722	226
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	261	118	2,103	118
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	36	35	408	35
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	1,549	2,362	3,486	2,362
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	798	1,262	4,261	1,262
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	828	402	1,210	402
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	1,249	5,358	6,816	5,358
TASA DE INTERÉS IPC	37,402	574,567	285,586	574,567
VALOR EN RIESGO TOTAL	37,759	572,978	284,926	572,978
VALOR DEL PORTAFOLIO	11,718,426	33,280,906	34,314,783	33,280,906
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	0.322%	1.722%	0.830%	1.722%

Cifras en Miles de Pesos

2021

	Mínimo	Máximo	Promedio	Último
VALOR EN RIESGO POR FACTORES	31 de octubre de 2021	31 de diciembre de 2021	Promedio	31 de diciembre de 2021
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	673	817	732	817
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	351	371	368	371
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	82	119	90	119
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 1	1,910	2,386	1,955	2,386
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 2	717	801	736	801
TASA DE INTERÉS CEC UVR - COMPONENTE 3	391	957	559	957
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 1				
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 2				
TASA DE INTERÉS CEC TESOROS - COMPONENTE 3				
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	1,624	1,366	1,717	1,366
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO)	-	-	-	-
TASA DE INTERÉS IPC	32,830	60,961	42,084	60,961
VALOR EN RIESGO TOTAL	32,469	61,072	42,010	61,072
VALOR DEL PORTAFOLIO	8,098,086	11,641,349	6,779,025	11,641,349
% DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO	0.401%	0.525%	0.620%	0.525%

Cifras en Miles de Pesos

Sociedad Fiduciaria ha implementado modelos adicionales para la medición del riesgo de mercado de los portafolios de los FIC's, como medidas de sensibilidad ante una variación de 10 Pbs en las tasas de interés, con base en la duración por tipo de posición, y modelos de VaR Paramétrico por componentes en un horizonte de tiempo de 7 días para el Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

FIC 1525 - DICIEMBRE DE 2022							
Activo	Monto	% Participación	CVaR	% Participación CVaR	CVaR / Monto	Duración	Sensibilidad 10 PBS
BOR	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
DTF	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
IB1	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
IPC	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
FS	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
BPE	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
ICP	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
TES	5,092,358	15.31%	3,312	7.98%	0.07%	0.15	749
UVR	5,092,358	15.31%	3,312	7.98%	0.07%	0.15	749
FS	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
CDT	28,178,699	84.69%	38,197	92.02%	0.14%	0.81	22,813
DTF	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
FS	815,104	2.45%	80	0.19%	0.01%	0.06	51
IB1	5,951,810	17.89%	2,845	6.85%	0.05%	0.41	2,411
IPC	21,411,785	64.36%	35,272	84.97%	0.16%	0.95	20,351
Total Portafolio	33,271,057		41,509		0.12%	0.71	23,562

Cifras en Miles de Pesos

FIC 1525 - DICIEMBRE DE 2021							
Activo	Monto	% Participación	CVaR	% Participación CVaR	CVaR / Monto	Duración	Sensibilidad 10 PBS
BOR	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
DTF	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
IB1	-	2.16%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
IPC	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
FS	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
BPE	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
ICP	-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00	-
TES	2,050,959	17.62%	4,998	52.49%	0.24%	0.15	315
UVR	1,566,899	13.46%	4,841	50.83%	0.31%	1.10	1,717
FS	484,060	4.16%	158	1.66%	0.03%	0.65	315
CDT	9,590,390	82.38%	4,525	47.51%	0.05%	0.42	4,003
DTF	-	-	-	-	-	0.00	-
FS	2,017,380	17.33%	258	2.70%	0.01%	0.08	158
IB1	2,489,610	21.39%	1,084	11.38%	0.04%	0.63	1,560
IPC	5,083,400	43.67%	3,184	33.43%	0.06%	0.45	2,285
Total Portafolio	11,641,349		4,525		0.08%	0.04	4,318

(b) Riesgo de Crédito

Acción Fiduciaria para la gestión del riesgo de crédito evalúa periódicamente los diferentes emisores y contrapartes, y realiza una asignación de cupos de inversión y negociación para controlar la exposición de los portafolios administrados a este riesgo, aplicando una metodología de tipo CAMEL que pondera aspectos cuantitativos y cualitativos que incluye la suficiencia de capital, la calidad de los activos, la gestión relacionada con los niveles de eficiencia operativa, los indicadores de rentabilidad, los niveles de endeudamiento y la liquidez, entre otros.

La Dirección de Riesgos realiza un control diario al cumplimiento de los límites establecidos, mediante la generación de informes de gestión y reportes mensuales a la Junta Directiva.

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

Las inversiones en los fondos administrados se realizaron en títulos emitidos por los emisores autorizados para invertir de acuerdo con los cupos aprobados.

La concentración de los instrumentos por calificación del portafolio para diciembre de 2022 y diciembre 2021, se detallan a continuación:

Acción 1525	AAA	Nación
31 de diciembre de 2022	88.89%	11.11%
31 de diciembre de 2021	82.38%	17.62%

(c) Riesgo de Liquidez

La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para la gestión del riesgo de liquidez en el Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525.

La Fiduciaria aplica el modelo Estándar establecido en la CE 003 de 2015, para el control del Riesgo de liquidez para el Fondo de Inversión Colectiva Abierto sin Pacto de Permanencia Acción 1525. El IRL al cierre de diciembre de 2022 y diciembre de 2021, se relacionan a continuación. El IRL al cierre del año 2022 como del 2021, estuvo por encima del mínimo requerido correspondiente a 100.

30 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
383.32	436.63

Acción Fiduciaria cuenta con un Plan de Contingencia mediante el cual se establecen los procedimientos y mecanismos de actuación ante situaciones excepcionales o de crisis de liquidez.

Así mismo se realiza un análisis de sensibilidad mediante el cual se estresan los máximos retiros probables evaluando el comportamiento de la liquidez observando que tienen la capacidad de responder ante dichas situaciones sin que su índice de cobertura líquida e indicador de riesgo de liquidez se vean afectados de forma negativa.

La composición por plazos de vencimientos del portafolio al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2022	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	4,002,390	4,982,910	18,378,295	-	-	27,363,595
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	5,907,462	-	-	-	-	5,907,462
Total inversiones	9,909,852	4,982,910	18,378,295	-	-	33,271,057

Cifras en Miles de Pesos

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

31 de diciembre de 2021	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable	3,560,260	4,012,750	-	-	-	7,573,010
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija	2,017,380	484,060	1,566,899	-	-	4,068,339
Total inversiones	5,577,640	4,496,810	1,566,899	-	-	11,641,349

Cifras en Miles de Pesos

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022, no existen procesos o reclamaciones en contra ni se han presentado hechos que puedan afectar al Fondo de Inversión Colectiva.

19. GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva de Acción 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 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

20. CONTROLES DE LEY

Acción Fiduciaria S.A., Al 31 de diciembre de 2022, dio cumplimiento a los siguientes requerimientos:

Inversiones de Alta Liquidez - el Fondo presento durante el año 2022, inversiones de alta liquidez acordes con los flujos de caja.

Límites de Concentración por inversionista – Para el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2021, algunos adherentes presentaron saldos superiores al 10% del valor del Fondo.

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,

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA
ACCION 1525
ADMINISTRADO POR ACCIÓN SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)**

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.

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.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPÚES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha del informe de revisión del Revisor Fiscal, no se presentaron eventos significativos que requieran ser revelados.