

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 31 de marzo de 2021

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2020)

(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

## **NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

El Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción (en adelante, el Fondo), es un Patrimonio Autónomo administrado por la Fiduciaria Popular S.A (en adelante Sociedad Administradora), con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C. ubicado en la carrera 13 A N° 29-24, pisos 20, 21 y 24; el cual está conformado por el conjunto de los recursos obtenidos de los partícipes y de las entidades patrocinadoras mediante la inversión y ahorro a largo plazo, con la posibilidad de manejar diferentes opciones de portafolios.

El Fondo fue constituido a través de escritura pública No. 2685 del 21 de noviembre de 2001 y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia en su momento Superintendencia Bancaria mediante oficios 200002039536-9 y 200002039536-11 del 10 de octubre y 8 de noviembre de 2002 y registrados mediante Escritura Pública No. 3568 del 2 de diciembre de 2002.

El Fondo ha presentado las siguientes modificaciones:

1. Mediante Oficio No.2007009472-002 del 2 de marzo de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el cambio de nombre del Fondo a FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN; dicha modificación se realizó mediante Escritura Pública No. 1736 del 6 de junio de 2007; el cambio se protocolizó mediante oficio No. 2006070106-006-021 del 28 de noviembre de 2006.
2. Mediante oficio No. 2010084638-005-000 del 24 de marzo de 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia informó la no objeción de incorporación del Fondo de Pensiones Voluntarias “PLAN FUTURO” al Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción; el 19 de abril de 2011 a través de Escritura Pública No 3253 se formalizó dicha incorporación.
3. El reglamento del Fondo ha presentado modificaciones, las cuales fueron aprobadas por la Junta Directiva en la sesión del 30 de enero de 2019 (Acta 394) y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia a través del oficio No.2019026145-010-000 del 25 de julio de 2019.

### **a. Denominación y naturaleza**

Los recursos del Fondo se destinan única y exclusivamente a inversiones en valores de adecuada rentabilidad, seguridad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a las limitaciones establecidas por el Gobierno Nacional.

Al 31 de marzo de 2021, el Fondo tiene una (1) alternativa de inversión: Plan Futuro.

## **NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

### **2.1. Marco Técnico Normativo**

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020.

Las NCIF aplicables en 2021 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 durante el segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del Alquiler relacionadas con el Covid – 19 emitida en 2020.

El Fondo lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el catálogo único de información financiera con fines de supervisión establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas.

La información financiera intermedia condensada no incluye toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020; los cuales fueron aprobados el 18 de marzo de 2021 por la Asamblea de Accionistas según Acta Ordinaria No. 66.

## **NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS**

La preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las 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 en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**Negocio en Marcha:** La Gerencia prepara los estados financieros intermedios sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual del Fondo, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

**Valor Razonable de Instrumentos Financieros:** La información sobre los valores razonables de instrumentos financieros de nivel 2 fueron valuados usando asunciones que son basadas en datos observables del mercado, lo cual es revelado en la nota 5.

#### **NOTA 4 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables y métodos de cálculo utilizados para los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 han sido aplicadas de manera uniforme, por lo tanto, se aplica las mismas políticas contables a los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2020.

#### **NOTA 5- DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES**

Algunas políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, que reporta directamente al Gerente Financiero y Gerente de Inversiones.

De acuerdo con la NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

#### **Jerarquía del Valor Razonable**

La Fiduciaria en calidad de Sociedad Administradora, analiza los activos medidos sobre bases recurrentes registrados a valor razonable del Fondo; utilizando los siguientes niveles de jerarquía:

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

A continuación, se presenta un resumen de los importes de los activos financieros reconocidos a valor razonable, para cada una de las alternativas de inversión que tiene el Fondo:

**Alternativa de Inversión Plan Futuro**

31 de marzo de 2021	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 55.067	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	23.914	Ingresos	Precios promedio, de mercado, estimado y teórico
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	5.085	Ingresos	Precio promedio y de mercado
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano.	2.586	Ingresos	Precio promedio y de mercado
<b>Total Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 86.652</b>		

  

31 de diciembre de 2020	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 63.936	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	23.476	Ingresos	Precios promedio, de mercado, estimado y teórico
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano.	4.729	Ingresos	Precio promedio y de mercado
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2.643	Ingresos	Precio promedio y de mercado
<b>Total Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 97.784</b>		

Los niveles de jerarquía de los activos financieros de inversión al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 corresponden al nivel 2; los principales datos de entrada son, precio promedio y precio de mercado.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

La clasificación en el Nivel 2 de los instrumentos financieros que cotizan en mercados se valoran de acuerdo con: i) precios de mercado cotizados y ii) cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables. Estas incluyen inversiones en títulos del sector nación y sector financiero. Las inversiones en el Nivel 2, incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no presentaron transferencias entre niveles. El Fondo no posee inversiones clasificadas en los Niveles de Jerarquía 1 y 3.

### NOTA 6 - EFECTIVO

El siguiente es el resumen del efectivo:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2021</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
Cuentas de Ahorro	\$ 10.311	\$	10.166
Cuentas Corrientes	1.234		1.604
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 11.545</b>	<b>\$</b>	<b>11.770</b>

Para el periodo comparado, el efectivo presentó una disminución de 1,91%, debido a: principalmente a los retiros de recursos de los afiliados del Fondo. No obstante, para el último mes del trimestre se observó incremento en la liquidez con respecto a enero y febrero del período, originado particularmente por la venta de activos financieros para atender los retiros de fondos de los afiliados.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el efectivo no presentaba restricciones ni gravámenes por ningún concepto.

### NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

El siguiente es el resumen de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

**FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 55.067	\$ 63.936
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	23.914	23.476
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	5.085	4.729
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2.586	2.643
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 86.652</b>	<b>\$ 97.784</b>

Al cierre del periodo del 31 de marzo de 2021, los activos financieros disminuyeron en 11,38% con respecto al cierre del 31 diciembre de 2020, esto corresponde a la venta de activos financieros para gestionar la liquidez y responder a los retiros de los afiliados.

Las inversiones en activos financieros están libres de restricciones y gravámenes.

La participación de las inversiones y el efectivo dependen del comportamiento del valor de los fondos, así como las rentabilidades reportadas para las cuentas bancarias frente a la rentabilidad de las inversiones admisibles que hacen parte del portafolio.

**NOTA 8 – ACTIVO NETO DE LOS AFILIADOS**

A continuación, se relaciona el valor neto de los aportes de los afiliados del Fondo:

<u>Periodo</u>	<u>Valor de la Unidad (en pesos)</u>	<u>N. de Unidades</u>	<u>Valor del Fondo</u>
31 - marzo - 2021	\$2.543,074661	38.585,967	\$98.127
31 - diciembre - 2020	\$2.580,304298	41.274,723	\$106.501

Al 31 de marzo de 2021, los activos netos de los afiliados disminuyeron en 7,86% respecto al 31 de diciembre de 2020, situación que se presentó principalmente por los retiros de fondos de los afiliados, en su mayoría por las rentabilidades negativas y algunos afiliados prefirieron retirar sus recursos.

La rentabilidad acumulada del Fondo a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020 fue:

<u>Alternativa de Inversión Plan Futuro</u>	
<b>Mar. 2021</b>	<b>Dic. 2020</b>
-5,72%	5,14%

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

Las inversiones y los derechos de los afiliados se manejan a través de un sistema computarizado basado en unidades; las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo Fondo. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido.

La rentabilidad del Fondo estuvo afectada, por la valoración a precios de mercado de los activos que hacen parte del fondo durante el periodo, además por el incremento en las tasas de interés.

### **NOTA 9 – OTRA INFORMACIÓN A REVELAR**

La siguiente es la otra información para revelar en los estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34:

#### **a. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio**

El Fondo para este período no presentó estacionalidad ni ciclo en sus transacciones que afecten a los activos, pasivos y activos netos de los inversionistas, toda vez que por su naturaleza presenta un movimiento dinámico durante estos períodos.

No obstante, desde mediados de febrero y hasta el cierre de marzo se observó un incremento importante en las tasas de interés de negociación en los mercados de renta fija alrededor del mundo. Esta tendencia se explicó por el cambio de expectativas asociadas al optimismo producido por un escenario de recuperación económica más rápida de la esperada, liderada por Estados Unidos, que movió al alza las proyecciones de inflación, lo que para muchos podría llevar a los bancos centrales a incrementar sus tasas de interés de referencia para contener posibles brotes inflacionarios en el corto plazo.

En el caso colombiano, la perspectiva de recuperación económica es optimista pero lenta en comparación con las expectativas observadas en el panorama internacional, donde los planes de vacunación avanzan con una velocidad superior. Aunque las expectativas de inflación y tasas de interés se mantuvieron estables, el mercado de renta fija mostró de forma transitoria una tendencia similar a la observada en los Bonos del Tesoro Americano, con los que se tuvo una correlación importante durante el período.

#### **b. Transacciones no usuales por su naturaleza que afectan los elementos de los estados financieros intermedios**

El Fondo no presenta durante el período transacciones que por su naturaleza afecten los estados financieros intermedios.

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

**c. Cambios en estimaciones presentados en periodos intermedios anteriores**

El Fondo no presenta cambios en estimaciones de importes presentados en periodos intermedios condensados anteriores al ejercicio financiero, ni cambios en estimaciones de ejercicios anteriores.

**d. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del patrimonio del Fondo**

Por su naturaleza y conformación de los activos netos de los inversionistas, el Fondo no realiza emisiones de títulos representativos de deuda o del Patrimonio del Fondo.

**e. Dividendos pagados**

El Fondo no decreta dividendos, ni está constituido por acciones sino por los aportes de sus afiliados.

**f. Segmentos de operación**

El Fondo no revela información financiera intermedia segmentada, debido a que este es solo una unidad contable.

**g. Hechos posteriores**

Entre el 31 de marzo de 2021 (final del periodo sobre el que se informa) y el 14 de mayo de 2021 (fecha del informe del Revisor Fiscal) no se han presentado eventos que requieren ajustes y/o revelaciones en los estados financieros intermedios.

**h. Cambios en la composición de la entidad durante el período intermedio**

Durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2021, el Fondo no realizó combinaciones de negocios, ni pérdidas de control de subsidiarias al igual que en operaciones discontinuas e inversiones a largo plazo.

**i. Contingencias Judiciales**

Durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2021 no se presentaron contingencias judiciales.

**j. Aprobación de los estados financieros**

El 1º de abril de 2021, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros con corte a 31 de marzo de 2021, ante la Superintendencia Financiera de Colombia.



FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.

**k. Hechos relevantes**

El primer trimestre de 2021 inició manteniendo la tendencia de valorización en el mercado de renta fija durante enero y parte de febrero. No obstante, desde mediados de febrero y hasta el cierre de marzo se observó un incremento importante en las tasas de interés de negociación en los mercados de renta fija alrededor del mundo. Esta tendencia se explicó por el cambio de expectativas asociadas al optimismo producido por un escenario de recuperación económica más rápida de la esperada, liderada por Estados Unidos, que movió al alza las proyecciones de inflación, lo que para muchos podría llevar a los bancos centrales a incrementar sus tasas de interés de referencia para contener posibles brotes inflacionarios en el corto plazo.

En el caso colombiano, la perspectiva de recuperación económica es optimista pero lenta en comparación con las expectativas observadas en el panorama internacional, donde los planes de vacunación avanzan con una velocidad superior. Aunque las expectativas de inflación y tasas de interés se mantuvieron estables, el mercado de renta fija mostró de forma transitoria una tendencia similar a la observada en los Bonos del Tesoro Americano, con los que se tuvo una correlación importante durante el período.

Por lo anterior, las tasas de interés de negociación de los títulos en Colombia, al cierre de marzo descontaban un nivel de inflación y de tasas de interés que no se vislumbra alcanzar incluso en 2021.

El Fondo administrado por Fiduciaria Popular, está compuesto en su totalidad por títulos de renta fija principalmente de corto plazo y en menor medida por títulos de mediano plazo, los cuales han mantenido una tendencia estratégica de indexación a la inflación debido a la expectativa de recuperación económica, con el objetivo de lograr retornos adecuados en un escenario de márgenes de rentabilidad mayores a los observado al cierre de 2020.