



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores
Fiduciaria Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2019 del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción administrado por Fiduciaria Popular S.A., la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados condensados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción administrado por Fiduciaria Popular S.A. al 30 de junio de 2019, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



Martha Liliana Ramírez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
T.P. 131911-1
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores
Fiduciaria Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2019 del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción administrado por Fiduciaria Popular S.A., que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados de resultados integrales por los períodos de seis y de tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia del Fondo de Pensiones Voluntarias Multiopción administrado por Fiduciaria Popular S.A., al 30 de junio de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Martha Liliana Ramírez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Estado Condensado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activo			
Efectivo	6	\$ 10,055	\$ 8,985
Activos financieros a valor razonable por resultados	7	116,904	110,511
Cuentas por cobrar		10	10
Total Activo		\$ 126,969	\$ 119,506
Pasivo			
Cuentas por pagar		\$ 84	\$ 74
Activo Neto de los Inversionistas	8		
Activos netos atribuibles de los Afiliados al Fondo de Pensiones		\$ 126,885	\$ 119,432
Total Pasivo y Activo Neto de los Inversionistas		\$ 126,969	\$ 119,506

Las notas que acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


JUAN FELIPE VÁSQUEZ MORA
Representante Legal


ADAN ANTONIO MORALES DAZA
Contador Público
T.P. 211384-T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Estado Condensado de Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de		Por los tres meses terminados el 30 de junio de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos de Operaciones:				
Cambios Netos en Valor Razonable de Instrumentos Financieros - Instrumentos de Deuda	\$ 4,148	\$ 3,692	\$ 2,227	\$ 1,809
Cambios Netos en Valor Razonable de Instrumentos Financieros - Instrumentos de Patrimonio	290	0	125	0
Ingresos Financieros y Otros Intereses	114	119	50	60
Ingreso por Venta de Activos Financieros a Valor Razonable	17	52	1	15
Ingresos Financieros - Cambios Netos por Diferencia en cambio en el Efectivo - Depósitos a la Vista en Moneda Extranjera	0	0	0	34
Total Ingresos de Operación	\$ 4,569	\$ 3,863	\$ 2,403	\$ 1,918
Gastos de operaciones:				
Comisiones Administración del Fondo	\$ 1,080	\$ 1,038	\$ 551	\$ 523
Costos Financieros - Cambios Netos por Diferencia en cambio en el Efectivo - Depósitos a la Vista en Moneda Extranjera	186	11	99	0
Diversos	57	56	30	28
Honorarios	21	19	12	10
Cambios Netos en Valor Razonable de Instrumentos Financieros - Instrumentos de Patrimonio	0	8	0	4
Total Gastos de Operación	\$ 1,344	\$ 1,132	\$ 692	\$ 565
Incremento en los Activos Netos de los Afiliados por Rendimientos	\$ 3,225	\$ 2,731	\$ 1,711	\$ 1,353

Las notas que acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


JUAN FELIPE VÁSQUEZ MORA
Representante Legal


ADAN ANTONIO MORALES DAZA
Contador Público
T.P. 211384-T

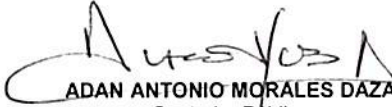

MARTHA LILIANA RAMIREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Estado Condensado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	\$	118,562
Aportes		56,268
Retiros		(56,664)
Incremento en los activos netos de los afiliados por rendimientos		2,731
Saldo Final al 30 de junio de 2018	\$	<u>120,897</u>
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	\$	119,432
Aportes		73,668
Retiros		(69,440)
Incremento en los activos netos de los afiliados por rendimientos		3,225
Saldo Final al 30 de junio de 2019	\$	<u><u>126,885</u></u>

Las notas que acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


JUAN FELIPE VÁSQUEZ MORA
Representante Legal


ADAN ANTONIO MORALES DAZA
Contador Público
T.P. 211384-T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
 Estado Condensado de Flujos de Efectivo
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Incremento en los Activos Netos de los Afiliados por Rendimientos	\$ 3,225	\$ 2,731
Conciliación entre el incremento en los activos netos de los Afiliados y los flujos de efectivo provistos por las actividades de operación.		
Intereses cobrados por Activos Financieros (Redenciones)	3,454	3,628
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por Pagar	10	(8)
Activos Financieros	(9,847)	(4,504)
Aportes (Retiros) en los Activos Netos de los Afiliados	4,228	(396)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ <u>1,070</u>	\$ <u>1,451</u>
Efectivo al comienzo del periodo	8,985	6,624
Efectivo al final del periodo	\$ <u><u>10,055</u></u>	\$ <u><u>8,075</u></u>

Las notas que acompañan son parte integral de la información financiera intermedia condensada.


JUAN FELIPE VÁSQUEZ MORA
 Representante Legal


ADAN ANTONIO MORALES DAZA
 Contador Público
 T.P. 211384-T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
 Revisor Fiscal Suplente de Fiduciaria Popular S.A.
 T.P. 131911-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS MULTIOPCIÓN
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada
Al 30 de junio de 2019
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
(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.

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: A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo está compuesto en tres (3) alternativas de inversión: Moneda Extranjera, Acciones y Plan Futuro.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

2.1. Marco Técnico Normativo

La información financiera intermedia ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) - Información Financiera Intermedia, contenida en 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 y 2483 de 2018.

Las NCIF aplicables en 2019 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 2017.

El Fondo lleva su 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.

Los estados financieros intermedios 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 al 31 de diciembre de 2018; los cuales fueron aprobados el 15 de marzo de 2019 por la Asamblea de Accionistas según Acta Ordinaria No. 64.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros intermedios condensados 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.

Al corte del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se presentaron uso de estimaciones y juicios para el Fondo.

NOTA 4 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables y métodos de cálculo utilizados para los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2019, 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 2018.

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

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, incluyendo los valores razonables de Nivel 3 que reporta directamente al Gerente Financiero y Administrativo, Gerente del Fondo de Inversión Colectiva y Vicepresidencia Corporativa.

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 y pasivos recurrentes registrados al 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 puede 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.

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:

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

NOTA 5- DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES (Continuación)

Alternativa de Inversión Plan Futuro

30 de junio de 2019	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	\$ 92.477	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	15.697	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	4.116	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3.779	Ingresos	Precios: Promedio, de Mercado, Estimado y Teórico
Total Activos Financieros Alternativa de Inversión Plan Futuro	\$ 116.069		

Alternativa de Inversión Plan Futuro

31 de diciembre de 2018	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	\$ 94.602	Ingresos	Precio Promedio, y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	10.093	Ingresos	Precio Promedio, y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	4.050	Ingresos	Precios: Promedio, Mercado, Estimado y Teórico
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1.035	Ingresos	Precio Promedio, y de Mercado
Total Activos Financieros - Alternativa de Inversión Plan Futuro	\$ 109.780		

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

NOTA 5- DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES (Continuación)

Alternativa de Inversión Moneda Extranjera

30 de junio de 2019	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en fondos de inversión extranjera	\$ 709	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Total Financieros – Alternativa de Inversión Moneda Extranjera	\$ 709		

Alternativa de Inversión Moneda Extranjera

31 de diciembre de 2018	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en fondos de inversión extranjera	\$ 624	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Total Financieros – Alternativa de Inversión Moneda Extranjera	\$ 624		

Alternativa de Inversión Acciones

30 de junio de 2019	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en fondos de inversión colectiva	\$ 126	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Total Activos Financieros - Alternativa de Inversión Acciones	\$ 126		

Alternativa de Inversión Acciones

31 de diciembre de 2018	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Inversiones en fondos de inversión colectiva	\$ 107	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Total Activos Financieros - Alternativa de Inversión Acciones	\$ 107		

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

NOTA 5- DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES (Continuación)

Los niveles de jerarquía de los activos financieros de inversión al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden al nivel 2; los principales datos de entrada son: precio promedio, precio estimado, precio teórico y precio de mercado.

La clasificación en el Nivel 2 de los instrumentos financieros que cotizan en mercados se valoran de acuerdo a: 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 real, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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>30 de junio de</u> <u>2019</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Cuentas de Ahorro Nacional	\$ 8.356	\$	5.793
Cuentas de Ahorro Exterior	4		4
Cuentas Corrientes	1.695		3.188
Total Efectivo	\$ 10.055	\$	8.985

Para el periodo comparado, el efectivo presentó un aumento del 11,91%, debido a:

- i) Los aportes de partícipes del Fondo y;
- ii) La estrategia de Inversión del periodo.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el efectivo no presentaba restricciones ni gravámenes por ningún concepto.

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

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el resumen de los activos financieros:

		<u>30 de junio de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda	\$	116.069	\$ 109.780
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados- Instrumentos de Patrimonio		835	731
Total Activos Financieros	\$	116.904	\$ 110.511

Al 30 de junio de 2019, los activos financieros aumentaron en 5,78% respecto al 31 de diciembre de 2018, esto corresponde al resultado obtenido por las condiciones del mercado de valores.

Al 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018; 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 – ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS

El siguiente es el resumen de los activos netos de los inversionistas:

Periodo	Valor de la Unidad (en pesos)	N. de Unidades	Valor del Fondo
30 - Junio - 2019	\$2.404,650633	52.766,437	\$126.885
31 - Diciembre - 2018	\$2.343,542531	50.961,970	\$119.432

Al 30 de junio de 2019, los activos netos de los inversionistas aumentaron en 6,24% respecto al 31 de diciembre de 2018, situación que se presentó principalmente por los aportes de fondos de los participantes.

La rentabilidad del Fondo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 fue:

Plan Futuro		Moneda Extranjera		Acciones	
Jun. 2019	Dic. 2018	Jun. 2019	Dic. 2018	Jun. 2019	Dic. 2018
5,21%	4,15%	23,00%	-7,75%	22,86%	-9,82%

NOTA 8 – ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS (Continuación)

Las inversiones y los derechos de los inversionistas 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.

Nota 9 - Impacto de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

Teniendo en cuenta que a partir del 1° de enero de 2019, entró en vigencia la NIIF 16, la Sociedad Administradora evaluó los componentes de los estados financieros del Fondo determinándose que no tuvo impacto, toda vez que esta norma afecta a las entidades que tienen concentración de arrendamientos financieros u operativos, para lo cual el Fondo no posee arrendamientos.

NOTA 10 – OTRA INFORMACION A REVELAR

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

a. Estacionalidad o carácter contra cíclico de las transacciones

El Fondo no presenta 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 todo el periodo.

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

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

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.

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

NOTA 10 – OTRA INFORMACION A REVELAR (Continuación)

e. Dividendos pagados

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

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 30 de junio de 2019 (final del periodo sobre el que se informa) y el 14 de agosto de 2019 (fecha del informe del Revisor Fiscal) no se han presentado eventos que requieran ajustes y/o revelaciones en los estados financieros intermedios.

h. Cambios en la composición de la entidad durante el periodo intermedio

Durante el trimestre terminado al 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019 no se presentaron contingencias judiciales.

j. Aprobación de los estados financieros

El 1° de julio de 2019, la administración aprobó la transmisión de los estados financieros con corte a 30 de junio de 2019, ante la Superintendencia Financiera de Colombia.