



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

Señores Accionistas  
Fiduciaria Popular S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2022 del Fondo Voluntario de Pensión Multiopción, administrado por Fiduciaria Popular S.A., la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado de resultados integrales por el período de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada 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. 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 al 30 de septiembre de 2022 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, 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.

  
Digitally signed by  
SORANY GISELLE  
ARDILA PAEZ  
Date: 2022.11.10  
15:33:16 -05'00'

Sorany Giselle Ardila Páez  
Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
T.P. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



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

Señores Accionistas  
Fiduciaria Popular S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2022 del Fondo Voluntario de Pensión Multiopción, administrado por Fiduciaria Popular S.A., que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- el estado de resultados integrales por el período de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de cambios en los activos netos de los inversionistas por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia 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, 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 Voluntario de Pensión Multiopción administrado por Fiduciaria Popular S.A. al 30 de septiembre de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, 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 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

 Digitally signed by  
SORANY GISELLE  
ARDILA PAEZ  
Date: 2022.11.10  
15:33:43 -05'00'

Sorany Giselle Ardila Páez  
Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
T.P. 165874-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022

**FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado Condensado de Situación Financiera  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
<b>Activo</b>			
Efectivo	6	\$ 9.984	5.886
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	30.798	61.914
Cuentas por cobrar		9	20
Gastos pagados por anticipado		8	4
<b>Total Activo</b>		<u>\$ 40.799</u>	<u>67.824</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar		\$ 289	451
Pasivo no financiero		16	18
<b>Total Pasivo</b>		<u>\$ 305</u>	<u>469</u>
<b>Activos Netos de los Afiliados</b>			
	8		
Activos netos atribuibles de los afiliados al Fondo Voluntario de Pensión		<u>\$ 40.494</u>	<u>67.355</u>

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

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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.

  
**MARÍA DEL PILAR ALBORNOZ RODRÍGUEZ**  
 Representante Legal (\*)

  
**HILDA GARCÍA SALAMANCA**  
 Contador Público (\*)  
 T.P. 156110-T

  
 Digitally signed by  
 SORANY GISELLE  
 ARDILA PÁEZ  
 Date: 2022.11.11  
 15:13:47 -05'00'  
**SORANY GISELLE ARDILA PÁEZ**  
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 165874-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre de 2022)

**FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado Condensado de Resultados Integrales  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los nueve meses terminados el		Por los tres meses terminados el	
		30 de septiembre de		30 de septiembre de	
		2022	2021	2022	2021
<b>Ingresos Operacionales:</b>					
Ingresos Financieros Netos de Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	9	\$ 371	\$ 95	\$ 160	\$ 36
Utilidad Neta por Venta de Activos Financieros a Valor Razonable		13	16	4	2
Cambios Netos en Valor Razonable de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		0	259	200	802
Cambios Netos por Mayor y Menor Valor de Intereses en Redenciones		0	2	0	0
<b>Total Ingresos Operacionales</b>		<b>\$ 384</b>	<b>\$ 372</b>	<b>\$ 364</b>	<b>\$ 840</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>					
Cambios Netos en Valor Razonable de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	\$ 753	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Comisiones por Administración del Fondo y Custodio de títulos	11	726	1,208	204	359
Diversos		36	184	17	55
Honorarios		30	34	10	11
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>\$ 1,545</b>	<b>\$ 1,426</b>	<b>\$ 231</b>	<b>\$ 425</b>
<b>Total Resultados Integrales</b>		<b>\$ (1,161)</b>	<b>\$ (1,054)</b>	<b>\$ 133</b>	<b>\$ 415</b>

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

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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.

  
**MARÍA DEL PILAR ALBORNOZ RODRÍGUEZ**  
 Representante Legal (\*)

  
**HILDA GARCÍA SALAMANCA**  
 Contador Público (\*)  
 T.P. 156110-T

Digitally signed by  
**SORANY GISELLE**  
**ARDILA PAEZ**  
 Date: 2022.11.11  
 15:14:32 -05'00'

**SORANY GISELLE ARDILA PÁEZ**  
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 165874-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre de 2022)

**FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado Condensado de Cambios en los Activos Netos de los Afiliados  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2021</b>	<b>\$ 106.501</b>
Aportes	49,643
Retiros	(76.494)
Disminución en los activos netos de los afiliados por rendimientos	(1.054)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>\$ <u>78.596</u></b>
.	
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2022</b>	<b>\$ 67.355</b>
Aportes	20,351
Retiros	(46.051)
Disminución en los activos netos de los afiliados por rendimientos	(1.161)
<b>Saldo final a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>\$ <u><u>40.494</u></u></b>

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

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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.

  
**MARÍA DEL PILAR ALBORNOZ RODRÍGUEZ**  
 Representante Legal (\*)

  
**HILDA GARCÍA SALAMANCA**  
 Contador Público (\*)  
 T.P. 156110-T

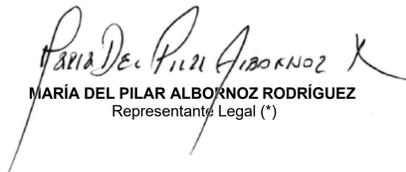
 Digitally signed by  
 SORANY GISELLE  
 ARDILA PAEZ  
 Date: 2022.11.11  
 15:14:54 -05'00'  
**SORANY GISELLE ARDILA PÁEZ**  
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 165874-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre de 2022)

**FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.**  
 Estado Condensado de Flujos de Efectivo  
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	<b>Por los nueve meses terminados el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Disminución en los activos netos de los afiliados por rendimientos	\$ (1.161)	(1.054)
Conciliación entre la disminución de los activos netos de los afiliados y los flujos de efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación.		
Intereses cobrados por activos financieros	2.623	3.318
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28.493	20.953
Compra de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(3.461)	(31.876)
Venta de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28.067	44.540
Redenciones de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5.770	11.882
Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	753	(259)
Utilidad neta en venta de activos financieros a valor razonable	(13)	(16)
Cuentas por cobrar	11	0
Gastos pagados por anticipado	(4)	(7)
Cuentas por pagar y pasivo no financiero	(164)	242
Aportes	20.351	49.643
Retiros	(46.051)	(76.494)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>	<b>\$ 4.098</b>	<b>(3.399)</b>
<b>Efectivo al comienzo del periodo</b>	<b>\$ 5.886</b>	<b>11.770</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 9.984</b>	<b>8.371</b>

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

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público 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.

  
**MARÍA DEL PILAR ALBORNOZ RODRÍGUEZ**  
 Representante Legal (\*)

  
**HILDA GARCÍA SALAMANCA**  
 Contador Público (\*)  
 T.P. 156110-T

  
 Digitally signed by  
**SORANY GISELLE**  
**ARDILA PAEZ**  
 Date: 2022.11.11  
 15:15:16 -05'00'

**SORANY GISELLE ARDILA PÁEZ**  
 Revisor Fiscal de Fiduciaria Popular S.A.  
 T.P. 165874-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 11 de noviembre de 2022)

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)  
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

## **NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE**

El Fondo Voluntario de Pensión 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 de mediano y largo plazo, cuya vinculación se manifiesta de acuerdo al plan escogido, con los que cuenta el Fondo.

El objeto del Fondo Voluntario de Pensión Multiopción es la administración de los recursos de los Partícipes y de las Entidades Patrocinadoras, para cumplir con el desarrollo de uno o varios Planes de Pensiones de conformidad con lo preceptuado en el decreto 2555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas que los modifiquen o sustituyan, el Fondo Multiopción constituye un mecanismo de inversión y ahorro a largo plazo, con la posibilidad de manejar diferentes portafolios de Inversión.

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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

4. El 1° de septiembre de 2020 el Gobierno Nacional expidió el Decreto 1207 por el cual se reglamenta el nuevo régimen jurídico de los Fondos Voluntarios de Pensión y su implementación inicia a partir del 1° de enero de 2022, según las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Circular Externa 008 del 10 de mayo de 2021, relacionadas con la actividad de administración de fondos voluntarios de pensión, en ejercicio de sus facultades legales y en particular las establecidas en el literal a) del numeral 3 del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, el Decreto 1207 de 2020, y los numerales 4°, 5° y 6° del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010. El Decreto 1207 contempla cambios en los siguientes aspectos, entre otros: divulgación de la información, comisiones, custodia de valores, extractos de cuentas, estandarización de reglamentos; por el cual, la Sociedad Fiduciaria en calidad de Administradora del Fondo suministra a sus afiliados la información de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil.
5. La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Oficio No. 2021253004-000-000 del 19 de noviembre de 2021, autoriza el reglamento estandarizado de funcionamiento del Fondo con vigencia a partir del 1° de enero de 2022. Esta autorización fue expedida con fundamento en lo dispuesto en la facultad consagrada en el artículo 2.42.1.1.5 y el numeral II del artículo 11.2.1.4.57 del decreto 2555 de 2010 y en el numeral II parte II del Título III del Capítulo VI de la Circular Básica Jurídica.
6. La Junta Directiva en sesión del 17 de agosto de 2022, según Acta No. 463 aprobó los cambios al reglamento estandarizado y la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza su modificación en comunicación No. 2022166302-000-000 del 14 de septiembre de 2022.

#### **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.

La Sociedad Administradora ha designado a la entidad Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria para que ejerza las funciones de custodia de los valores que integren el Fondo Voluntario de Pensión Multiopción. Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria está debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para ejercer la actividad de custodia de acuerdo con lo previsto en el Decreto 2555 de 2010.

Al 30 de septiembre de 2022, el Fondo tiene una (1) alternativa de inversión llamada Plan Futuro 100, compuesta por el portafolio de inversión llamado Plan Futuro.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)  
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

El Portafolio, tiene como objetivo principal la inversión de recursos en títulos de contenido crediticio con un perfil de riesgo de crédito conservador, que le permitan a los partícipes buscar un crecimiento de su capital en el mediano y largo plazo, tener un manejo adecuado de sus recursos, bajo los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez.

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

### **2.1. Marco Técnico Normativo**

La información financiera ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida 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 1432 de 2020 y 938 de 2021.

Las NCIF aplicables en 2022 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 2020.

El Fondo lleva sus propios 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. La Contabilidad del Fondo mantiene independencia de la Sociedad Administradora y demás negocios fiduciarios que son administrados por esta.

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

- La NIIF 9 respecto a la clasificación y la valoración de las inversiones, para este caso continúan aplicando lo requerido en el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa100 de 1995) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 2021; los cuales

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)  
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

fueron aprobados el 17 de marzo de 2022 por la Asamblea de Accionistas según Acta Ordinaria No. 69.

#### **a. Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del Efectivo y los Activos Financieros de Inversión – Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados, que son medidos a valor razonable.

#### **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.

**Negocio en Marcha:** La Gerencia prepara los estados financieros intermedios condensados 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.

**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 30 de septiembre de 2022 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 2021.

#### **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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

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.

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**

30 de septiembre de 2022	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 20.768	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
PASAN	\$ 20.768		

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

30 de septiembre de 2022	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
VIENEN:	\$ 20.768		
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	7.918	Ingresos	Precios promedio, de mercado, estimado y teórico
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2.112	Ingresos	Precio promedio y de mercado
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 30.798</b>		

31 de diciembre de 2021	Nivel 2	Metodología de valoración	Principales datos de entrada
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 37.651	Ingresos	Precio Promedio y de Mercado
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	18.801	Ingresos	Precios promedio, de mercado, estimado y teórico
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	3.995	Ingresos	Precio promedio y de mercado
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano.	1.467	Ingresos	Precio promedio y de mercado
<b>Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 61.914</b>		

Los niveles de jerarquía de los activos financieros de inversión al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 corresponden al nivel 2; los principales datos de entrada son, precio promedio y precio de mercado.

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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no presentan 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 septiembre de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Cuentas de Ahorro	\$ 9.462	4.573
Cuentas Corrientes	522	1.313
<b>Total Efectivo</b>	<b>\$ 9.984</b>	<b>5.886</b>

Al 30 de septiembre de 2022, el efectivo presentó un aumento de 69,62% respecto al 31 de diciembre de 2021, originado principalmente por la venta de activos financieros para atender los retiros de fondos de los afiliados.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el efectivo no presenta 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:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2021</u>
Títulos emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	\$ 20.768	37.651
Títulos emitidos o garantizados por entidades del sector real	7.918	18.801
Títulos emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	2.112	3.995
Títulos emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	0	1.467
<b>Total Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>\$ 30.798</b>	<b>61.914</b>

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

Al cierre del período del 30 de septiembre de 2022, los activos financieros disminuyeron en 50,26% con respecto al cierre del 31 diciembre de 2021, originado a la venta de activos financieros para gestionar la liquidez y responder a los retiros de los afiliados.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 AFILIADOS

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

Período	Valor de la Unidad (en pesos)	No. de Unidades	Valor del Fondo
30 de septiembre - 2022	\$14,762,90	2.742.976.4677	\$40.494
31 de diciembre - 2021	\$15.046,57	4.476,433,2967	\$67.355

Al 30 de septiembre de 2022, los activos netos de los afiliados disminuyeron en 39,88% respecto al 31 de diciembre de 2021, situación que se presentó principalmente por los retiros de fondos de los afiliados, en su mayoría consecuencia de las rentabilidades negativas.

La rentabilidad acumulada del Fondo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 fue:

Alternativa de Inversión Plan Futuro	
Sep. 2022	Dic. 2021
-2,51%	-2,61%

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fondo está conformado por 4.628 (cuatro mil seiscientos veintiocho) y 5.213 (cinco mil doscientos trece) afiliados respectivamente.

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 período.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)  
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

**NOTA 9 - INGRESOS FINANCIEROS NETOS DE OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESES**

El incremento de los intereses obtenidos a través de cuentas bancarias remuneradas, para los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022 con respecto al mismo período del 2021, corresponde a que en el 2021 la tasa de interés del banco de la República que es la referencia para las cuentas de ahorros estuvo en 2% la mayor parte del año, a partir de septiembre de 2021 comenzó a incrementarse hasta 10% al cierre de septiembre de 2022. Esto hizo que las tasas de remuneración de las cuentas bancarias se incrementaran en ese mismo ritmo. Por otro lado, el volumen de recursos en cuentas bancarias se incrementó como proporción del total del activo del Fondo.

**NOTA 10 - CAMBIOS NETOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE DEUDA**

La variación por disminución y aumento en la valoración de las inversiones, para los períodos de nueve y tres meses respectivamente, que terminaron el 30 de septiembre de 2022 con respecto al mismo período del 2021, corresponden a que en el saldo de la valoración se ve principalmente afectado por la disminución del Fondo puesto que el saldo del activo total disminuye. La disminución constante por efecto de los retiros de aportes por parte de los inversionistas ha generado la necesidad de tener más liquidez, lo cual se ha conseguido mediante la venta de títulos, lo que produce también un efecto en la disminución del saldo de la valoración de inversiones al cierre de septiembre de 2022 frente al mismo periodo del 2021.

A septiembre de 2021 la proporción de liquidez en bancos se encontraba en 10,5% sobre el total del Fondo \$78,596 millones y con corte al septiembre de 2022, el saldo de cuentas bancarias alcanzó 24.5% del total del Fondo \$40,494 millones. Entre septiembre de 2021 y septiembre de 2022 el valor del fondo disminuyó 48.5% mientras que el valor de la unidad únicamente lo hizo en 3.6%, por lo tanto, el menor saldo en la valoración se explica principalmente por la disminución del Fondo.

**NOTA 11 - COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN DEL FONDO Y CUSTODIO DE TÍTULOS**

La variación de las comisiones por administración del Fondo para los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022 con respecto al mismo período del 2021 es de disminución del 39,90% y 43,18% respectivamente, originado particularmente al retiro de afiliados que tuvo el Fondo.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

Los activos netos atribuibles a los afiliados al 30 de septiembre de 2022 y al 30 de septiembre de 2021, es de \$40.494 y \$78.596 respectivamente.

## **NOTA 12 - OTRA INFORMACIÓN A REVELAR**

La siguiente es la otra información para revelar en los estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

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

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

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

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

### **c. Cambios en estimaciones presentados en períodos intermedios anteriores**

El Fondo no presenta cambios en estimaciones de importes presentados en períodos 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.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)  
(Expresadas en millones de pesos colombianos, excepto los valores de la unidad)

**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 septiembre de 2022 (final del período sobre el que se informa) y el 11 de noviembre de 2022 (fecha del informe del Revisor Fiscal) no se han presentado eventos que requieren ajustes y/o revelaciones en los estados financieros intermedios condensados.

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

Durante el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022, 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 septiembre de 2022 no se presentaron contingencias judiciales.

**j. Aprobación de los estados financieros**

El 1° de octubre de 2022, la administración autorizó la transmisión de los de los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2022, ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

**k. Hechos relevantes**

Panorama internacional

Durante el tercer trimestre del año, los mercados globales continuaron viéndose afectados por la constante presión inflacionaria, que aceleró su paso en medio de una expectativa cada vez más cercana de recesión económica. Aunque el precio del petróleo comenzó a ceder a un promedio por debajo de USD\$100 entre julio y septiembre, los alimentos y el precio de la energía continuaron presionando al alza la inflación a nivel mundial.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

Este hecho ha llevado a los bancos centrales a incrementar las tasas de interés de referencia de política monetaria por encima de lo esperado, produciendo un aumento en las tasas de interés de negociación de los mercados de deuda soberana, explicando su desvalorización durante el periodo. Por otro lado, nuevos brotes de Covid 19 durante el trimestre condujeron nuevamente al cierre de algunas ciudades en China, alargando la problemática de las cadenas de suministro y manteniendo la presión sobre los precios de materias primas y el represamiento de insumos para diversos lugares del mundo, factor que no ha sido positivo para contener las expectativas de inflación futura.

El prolongamiento de la guerra entre Rusia y Ucrania se mantuvo, aunque en una menor intensidad, sin embargo, al finalizar el trimestre, su escalamiento produjo una pausa en la tendencia a la baja en el precio del petróleo, factor que, unido a los menores inventarios de crudo, contribuyó a pronosticar que la inflación continuará siendo el factor crítico en las expectativas de mediano plazo.

Dentro de las economías emergentes, América Latina continúa siendo la región con mayores ajustes en las tasas de interés de política monetaria. En particular, las políticas más agresivas se tomaron en Brasil y Chile, donde sus bancos centrales alcanzaron tasas de 13.75% y 10.75%, respectivamente al finalizar el tercer trimestre. Siguiendo esta tendencia, el Banco de la República de Colombia aceleró su paso e incrementó su tasa en desde 7.5% hasta 10% al finalizar el periodo.

Tras las decisiones reactivas de política monetaria en medio de una inflación creciente y la incertidumbre relacionada con todos los asuntos geopolíticos, los mercados de renta fija a nivel global presentaron desvalorizaciones en sus precios, en línea con el comportamiento de los bonos soberanos de Estados Unidos, cuya tasa de interés de negociación a 10 años se incrementó de 2,88% a 3.83% durante el trimestre.

#### Panorama local

En el contexto local, la mayor inflación por encima de las expectativas condujo al Banco de la República a acelerar su incremento en la tasa de referencia, lo que, sumado a la incertidumbre política y el contexto internacional, aumentaron la volatilidad en los títulos de deuda pública local, que han acumulado una desvalorización durante el año de más de 400 puntos básicos en promedio, llevando a Colombia a ser uno de los países de menor rentabilidad para los inversionistas de deuda soberana dentro de los mercados emergentes.

FONDO VOLUNTARIO DE PENSIÓN MULTIOPCIÓN  
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA POPULAR S.A.  
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada  
Al 30 de septiembre de 2022

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2021)

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

Por su parte, las tasas de interés de los títulos de deuda privada presentaron una menor presión al alza en sus tasas de captación, principalmente en los títulos indexados, lo que ha permitido una recuperación relevante en estos activos durante el periodo, lo que ha explicado el mejor comportamiento de los fondos administrados, teniendo en cuenta que su estructura está orientada hacia este tipo de activos y liquidez en cuentas bancarias.

Para Colombia continuara siendo relevante el seguimiento al panorama de incertidumbre política asociado a las decisiones sobre las distintas reformas que se están proponiendo desde el gobierno y sus efectos sobre la economía y la población en general, hechos que han incidido de forma directa sobre las expectativas y decisiones de inversión de los agentes del mercado.