



ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO NORMAS
DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA
ACEPTADAS EN COLOMBIA

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Con informe del Revisor Fiscal

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|--|-----------|
| INFORME DEL REVISOR FISCAL..... | 5 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA..... | 9 |
| ESTADO DE RESULTADOS..... | 10 |
| 1. ENTIDAD REPORTANTE..... | 11 |
| 1.1. DENOMINACIÓN Y NATURALEZA..... | 11 |
| 1.2. DURACIÓN..... | 11 |
| 1.3. SEDE..... | 11 |
| 1.4. MONTO MÍNIMO DE PARTICIPACIONES..... | 12 |
| 1.5. MONTO MÁXIMO DE RECURSOS ADMINISTRADOS..... | 12 |
| 1.6. MONTO MÍNIMO DE VINCULACIÓN..... | 12 |
| 1.7. NÚMERO MÍNIMO DE INVERSIONISTAS..... | 12 |
| 1.8. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN..... | 12 |
| 1.9. ESTRUCTURA DEL FONDO..... | 12 |
| 1.10. REDENCIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS INVERSIONISTAS..... | 13 |
| 1.11. VALOR DEL FONDO..... | 13 |
| 1.12. VALOR INICIAL DE LA UNIDAD..... | 13 |
| 1.13. VALOR DE LA UNIDAD..... | 13 |
| 1.14. PERIODICIDAD DE LA VALORACIÓN..... | 13 |
| 1.15. COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN..... | 13 |
| 1.16. COMITÉ DE INVERSIONES..... | 14 |
| 1.17. BIENES DEL FONDO..... | 14 |
| 1.18. CALIFICACIÓN..... | 14 |
| 1.19. FUNDAMENTOS DE SENSIBILIDAD AL RIESGO DE MERCADO..... | 15 |
| 1.20. SOCIEDAD ADMINISTRADORA..... | 15 |
| 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 16 |
| 2.1. NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS..... | 16 |
| 2.2. BASES DE PREPARACIÓN..... | 17 |
| 2.3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS..... | 17 |
| 2.3.1. MATERIALIDAD..... | 17 |
| 2.3.2. USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS..... | 18 |
| 2.3.3. ERRORES DE PERIODOS ANTERIORES..... | 18 |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

| | | |
|---------------------|---|-----------|
| 2.3.4. | HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA | 18 |
| 2.3.5. | TASA DE DESCUENTO | 18 |
| 2.3.6. | CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA | 19 |
| 2.3.6.1. | MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN | 19 |
| 2.3.6.2. | TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA | 19 |
| 2.3.7. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 19 |
| 2.3.8. | INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN | 20 |
| 2.3.8.1. | ACTIVOS FINANCIEROS..... | 20 |
| 2.3.8.1.1. | INVERSIONES | 20 |
| 2.3.8.1.2. | CUENTAS POR COBRAR | 22 |
| 2.3.8.1.2.1. | PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR | 22 |
| 2.3.9. | PASIVOS FINANCIEROS..... | 22 |
| 2.3.9.1. | CUENTAS POR PAGAR | 22 |
| 2.3.9.2. | RENDIMIENTOS POR ANULACIÓN..... | 23 |
| 2.3.9.3. | PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES..... | 23 |
| 2.3.9.4. | PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES..... | 23 |
| 2.3.9.5. | PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES PENDIENTES DE IDENTIFICAR | 23 |
| 2.3.10. | GASTOS..... | 24 |
| 2.3.10.1. | RECONOCIMIENTO DE GASTOS..... | 24 |
| 3. | NUEVAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NCIF) ACEPTADAS EN COLOMBIA APLICABLES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, CON EXCEPCIÓN DE LA NIIF 15 APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018 | 24 |
| 3.1. | NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: CLASIFICACIÓN Y VALORACIÓN..... | 24 |
| 3.2. | PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS | 24 |
| 3.3. | CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS | 24 |
| 3.4. | RENDIMIENTOS DE LOS ADHERENTES O EL FONDO COLECTIVO | 25 |
| 4. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 25 |
| 5. | INVERSIONES..... | 26 |
| 5.1. | MADURACIÓN DE INVERSIONES | 27 |
| 5.2. | INFORMACIÓN CUANTITATIVA | 27 |
| 5.2.1. | COMPOSICIÓN POR SECTOR DEL EMISOR | 27 |
| 5. | INVERSIONES (CONTINUACIÓN) | 28 |
| 5.2.2. | COMPOSICIÓN POR TIPOS DE TASA..... | 28 |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

| | |
|---|-----------|
| 5.2.3. COMPOSICIÓN POR CALIFICACIÓN DE RIESGO CREDITICIO | 28 |
| 5. INVERSIONES (CONTINUACIÓN) | 29 |
| 5.3. DETERIORO DE LAS INVERSIONES | 29 |
| 6. CUENTAS POR COBRAR | 29 |
| 8. PASIVO POR APORTES ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPANTES | 29 |
| 9. INGRESOS OPERACIONALES | 30 |
| 10. GASTOS OPERACIONALES | 31 |
| 11. REVELACIÓN DE RIESGO | 31 |
| 12. GOBIERNO CORPORATIVO | 35 |
| 13. CONTROLES DE LEY | 41 |
| 14. ASUNTO DE INTERÉS | 41 |
| 15. EVENTOS SUBSECUENTES | 42 |
| 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS | 42 |
| CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 43 |

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A la Asamblea General de Accionistas de FIDUCIARIA CENTRAL S.A., y a los Inversionistas del Fondo Abierto 1525 – Fiducentral.

Señores Inversionistas:

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Fondo Abierto 1525 – Fiducentral administrado por Fiduciaria Central S.A., (en adelante la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados integrales y otro resultado integral y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por el año terminado en esa fecha.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera del Fondo Abierto Fiduciaria Central al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Los estados financieros auditados reflejan el impacto de los riesgos empresariales, cuantificado con base en los sistemas de administración de riesgos implementados por la Administradora.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección *“Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros”* de mi informe. Soy independiente con respecto al Fondo, de acuerdo con el código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA - por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoria de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos y el código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 13 de febrero de 2020, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fiduciaria en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros del fondo de inversión, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera; Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación, presentación y revelación de los estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas y estimaciones contables apropiadas y razonables bajo las circunstancias económicas propias del negocio.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del fondo de inversión para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de este y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que los adherentes pretendan liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del fondo de inversión.

Responsabilidad del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libre de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión, Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso de control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del fondo de inversión para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el fondo deje ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunico a los encargados del gobierno del fondo de inversión, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

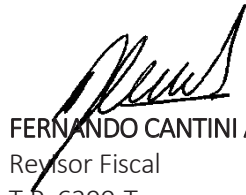
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2020:

- a. La contabilidad del fondo de inversión ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos del Fondo.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de registro de inversión se llevan y se conserva debidamente.
- d. La Administradora ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia con relación a la evaluación, clasificación y contabilización de los bienes del fondo de inversión y la evaluación de Riesgos, para ello se verificaron los criterios y procedimientos relacionados con el sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, operativo – SARO, lavado de activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, y de Liquidez – SARL, de atención al consumidor – SAC y el reconocimiento de su impacto en los estados financieros del Fondo de Inversión
- e. Efectué seguimiento y constaté que la administración evaluó y dio respuesta mis comunicaciones, implementando las recomendaciones e instrucciones que consideró pertinentes y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

- f. Como se menciona en la nota 13 de los estados financieros, el Fondo Abierto 1525 Fiducentral durante el año ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 1242 de 2013, respecto a que ningún inversionista pueda mantener una participación que exceda del 10% del valor del Fondo de Inversión, sin embargo, al cierre del ejercicio un (1) encargo del Fondo supero el límite establecido, la Administradora se encuentra trabajando con el fin de subsanar la mencionada situación.

Otras cuestiones

Asimismo, en cumplimiento a los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, evalué sobre el cumplimiento de los estatutos y las decisiones de la Asamblea General de Accionistas así como sobre las medidas de control interno de la Administradora, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Administradora y de los terceros que están en su poder, de acuerdo a los requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia, sobre la cual emití opinión favorable en forma independiente con fecha 12 de febrero de 2021.



FERNANDO CANTINI ARDILA

Revisor Fiscal

T.P. 6290-T

Designado por BBP & Asociados S.A.S.

Calle 100 # 47A - 42 Of. 103

12 de febrero de 2021

Bogotá D.C., Colombia

2021-175

MMM/MCHB/FCA



FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras Expresadas en pesos)

| ACTIVO | Al 31 de diciembre 2020 | Al 31 de diciembre 2019 | PASIVO | Al 31 de diciembre 2020 | Al 31 de diciembre 2019 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| DISPONIBLE (Nota 4) | | | CUENTAS POR PAGAR (Nota 8) | | |
| Bancos y otras entidades | 39.299.014.247 | 22.788.859.465 | Comisiones y honorarios | 8.711.101 | 10.333.350 |
| INVERSIONES (Nota 5) | | | Retención y aportes laborales | 1.805.051 | 2.011.442 |
| Inversiones voluntarias | 32.393.988.144 | 40.408.531.500 | Retiros | 2.613.007 | 2.951.355 |
| CUENTAS POR COBRAR (Nota 6) | | | Diversas | 488.202 | 376.688 |
| Cuentas por cobrar diversas | 48.317.169 | 28.893.697 | Total cuentas por pagar | 13.617.362 | 15.672.835 |
| | | | | | |
| | | | Pasivo por aportes atribuibles a los participantes (Nota 8) | 71.727.702.199 | 63.210.611.826 |
| | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 71.741.319.561 | 63.226.284.661 | TOTAL PASIVO | 71.741.319.561 | 63.226.284.661 |

Véanse las notas adjuntas.

CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
Representante Legal

MARY LUZ ARANGO
Contador
Tarjeta Profesional No. 165686-T

FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designada por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe 12 de febrero de 2021)



**FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Cifras expresadas en pesos)**

Para los periodos terminados a

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES (Nota 10) | | |
| Intereses | 292.932.306 | 564.221.357 |
| Utilidad valoración inversiones negociables títulos deuda | 3.771.729.626 | 2.128.597.449 |
| Utilidad en venta de inversiones | 10.636.000 | 12.172.000 |
| Aportes Anulados | 59.272.459 | 1.022.360 |
| Diversos | 0 | 2.300 |
| Total ingresos operacionales | <u>4.134.570.391</u> | <u>2.706.015.466</u> |
| MENOS: | | |
| GASTOS OPERACIONALES (Nota 11) | | |
| Inversiones | 1.859.129.910 | 0 |
| Comisiones | 979.194.905 | 959.232.874 |
| Honorarios | 41.627.425 | 49.738.306 |
| Impuestos | 4.294.302 | 4.111.341 |
| Venta de Inversiones | 30.336.000 | 0 |
| Diversos | 0 | 2.142.000 |
| Total gastos operacionales | <u>2.914.582.542</u> | <u>1.015.224.521</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL | <u>1.219.987.849</u> | <u>1.690.790.945</u> |
| RENDIMIENTOS ABONADOS | <u>1.219.987.849</u> | <u>1.690.790.945</u> |

Véanse las notas adjuntas.

CARLOS MAURICIO ROLDÁN MUÑOZ
Representante Legal

MARY LUZ ARANGO SUÁREZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 165686-T

FERNANDO CANTINI ARDILA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 6290-T
Designada por BBP & Asociados S.A.S.
(Véase mi informe 12 de febrero de 2021)

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1. Entidad Reportante

1.1. Denominación y Naturaleza

El Fondo Abierto 1525 Fiducentral, de naturaleza abierta, lo que significa que la redención de los recursos se puede realizar en cualquier momento. Aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante oficio N. 2012097793-031 del 21 de mayo de 2013, se rige por las normas contenidas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero e inició operaciones a partir del 15 de agosto de 2013.

El objeto del Fondo Abierto 1525 Fiducentral es ofrecer una herramienta eficiente para el manejo, movilización e incremento de recursos de terceros y está constituida por el conjunto de dineros provenientes de sus adherentes para el desarrollo de encargos fiduciarios de inversión.

La sociedad administradora celebra con cada inversionista un contrato mediante la constancia de adhesión al reglamento del Fondo Abierto 1525 Fiducentral establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde se indican los requisitos obligatorios para la comercialización, se establecen los principios y normas bajo los cuales se regirá la relación que surge entre la Sociedad Administradora y los Inversionistas con ocasión del aporte de recursos del Fondo Abierto 1525 Fiducentral de una manera clara y de fácil entendimiento.

La política que orienta las inversiones de los recursos del Fondo Abierto 1525 Fiducentral, es la misma adoptada por la Ley y la Superintendencia Financiera de Colombia al determinar las inversiones admisibles. Los recursos del Fondo Abierto 1525 Fiducentral se invertirán entonces con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 1242 de junio de 2013, a la Ley 964 de 2005 y a lo descrito en el Reglamento del Fondo Abierto 1525 Fiducentral, en el Prospecto de Inversión y a las normas que en el futuro lo modifiquen o adicionen, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y la más alta rentabilidad posible, de acuerdo con la condición del mercado. La sociedad administradora no garantiza a los inversionistas un rendimiento determinado toda vez que las obligaciones son de medio y no de resultado, sin embargo procura obtener el máximo rendimiento de los recursos recibidos.

Características:

- Inversión Mínima: \$200.000,00
- Saldo Mínimo: \$200.000,00
- Liquidez Inmediata
- Capitalización diaria de rendimientos.

1.2. Duración

El Fondo Abierto 1525 Fiducentral tiene una duración igual a la dispuesta para la sociedad administradora es decir, hasta el 20 de Agosto de 2092. Este término se puede prorrogar, previa decisión de Fiduciaria Central S.A., caso en el cual el fondo prolongará automáticamente su duración por el mismo término en que se extienda la duración de la Sociedad Administradora. El término de duración de la sociedad administradora se dará a conocer a través del Prospecto de Inversión y en la página Web www.fiducentral.com.

1.3. Sede

El Fondo tendrá como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Administradora que en la actualidad se encuentran en la Avenida El Dorado No. 69 A-51 Torre B Piso 3 de la ciudad de Bogotá D.C. Adicionalmente, la Sociedad Administradora actualmente cuenta con una (1) sucursal en la ciudad de Medellín.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1.4. Monto Mínimo de Participaciones

El Fondo Abierto 1525 Fiducentral deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a 2.600 salarios mínimos legales mensuales vigentes.

1.5. Monto Máximo de Recursos Administrados

La Sociedad Administradora no podrá gestionar recursos a través del fondo que superen el equivalente a 100 veces el monto del capital pagado, la reserva legal, ambos saneados y la prima en colocación de acciones, de la respectiva Sociedad Administradora, menos el último valor registrado de las inversiones participativas mantenidas en sociedades que puedan gestionar recursos de terceros bajo las modalidades de administración de valores, administración de portafolios de terceros o administración de fondos.

1.6. Monto Mínimo de Vinculación

El aporte mínimo para el ingreso al Fondo es de doscientos mil pesos (\$200.000) y para la permanencia en el mismo será esta misma cantidad.

1.7. Número Mínimo de Inversionistas

El Fondo Abierto 1525 Fiducentral deberá contar con diez (10) adherentes como mínimo para continuar operando.

1.8. Límites a la Participación

Durante la vigencia del fondo de inversión colectiva abierto sin pacto de permanencia, un solo inversionista no podrá mantener directa o indirectamente a través de una cuenta ómnibus, una participación que exceda del diez por ciento (10%) del valor del patrimonio del fondo.

1.9. Estructura del Fondo

El Fondo de Inversión 1525 Fiducentral, cuenta con ocho (8) tipos de participación, dirigidas cada una de ellas a un tipo de cliente en particular, con comisiones diferenciales y rentabilidades netas diferentes. Las características de cada tipo de participación se describen a continuación:

| Tipo de participación diferencial | Clase de Participación | Monto mínimo de inversión | Saldo por participación | Comisión de administración |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Participación Clase A | Anticipos | 200.000.00 | \$0 en adelante | 2.90% |
| Participación Clase B | Inversión | 200.000.00 | \$0 - \$1.000MM | 2.00% |
| Participación Clase C | Inversión | 200.000.00 | \$1.000MM - \$3.000MM | 1.50% |
| Participación Clase D | Inversión | 200.000.00 | >\$3.000MM | 0.80% |
| Participación Clase E | Institucional | 200.000.00 | \$0 en adelante | 0.80% |
| Participación Clase F | Acuerdo contractual | 200.000.00 | \$0 en adelante | 0.00% |
| Participación Clase G | Negocios Fiduciarios | 200.000.00 | <\$3.000MM | 2.00% |
| Participación Clase H | Negocios Fiduciarios | 200.000.00 | >=\$3.000MM | 1.50% |

La política de Inversión del Fondo aplica para todos los tipos o clases de participación por tratarse de un portafolio común, y estará compuesto por los activos que se enuncian en el artículo 2.3 "Activos aceptables para invertir" del Reglamento. Los aportes y participaciones que hacen los inversionistas al Fondo se

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL Revelaciones a los Estados Financieros Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1.9. Estructura del Fondo (continuación)

determinan según el tipo cliente de que se trate, de conformidad con la clasificación de participaciones antes mencionadas, por lo que los derechos y obligaciones de los Inversionistas serán determinados sobre el tipo de participación que le corresponda.

Dado que el FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL es un Fondo constituido por tipos de participaciones diferenciales, los gastos y obligaciones que no sean atribuibles expresamente a dicha diferenciación, serán asumidos a prorrata por la totalidad de los inversionistas del fondo de inversión, según lo dispuesto por el parágrafo 2° del artículo 3.1.1.8.1 del Decreto 2555 de 2010.

1.10. Redención de los Derechos de los Inversionistas

Los inversionistas podrán redimir total o parcialmente sus recursos en cualquier momento, el pago efectivo del retiro deberá efectuarse a más tardar a los tres (3) días comunes a la solicitud del retiro. Las unidades se liquidarán con el valor de la unidad vigente el día de la causación de Superintendencia Financiera de Colombia.

1.11. Valor del Fondo

De conformidad con lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor neto del Fondo Abierto 1525 Fiducentral, también conocido como valor de cierre al final del día, está dado por el monto del valor de precierre en el día de operaciones, adicionado en los aportes recibidos y deducidos los retiros, redenciones, anulaciones y la retención en la fuente. Por su parte, el valor de precierre del fondo se calcula a partir del valor neto o de cierre de operaciones del día anterior, adicionado en los rendimientos netos abonados durante el día (ingresos menos gastos).

1.12. Valor Inicial de la Unidad

El valor inicial de cada unidad es de diez mil pesos (\$10,000) de acuerdo con lo establecido en el numeral 1.1.4.2 del Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la Superintendencia Financiera.

1.13. Valor de la Unidad

El valor de la unidad del fondo vigente para el día y aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha, está dado por el valor de precierre del Fondo Abierto 1525 Fiducentral dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

1.14. Periodicidad de la Valoración

De conformidad con lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable y Financiera) de la SFC la valoración del Fondo Abierto 1525 Fiducentral se hace diariamente, por lo que los rendimientos de ésta se liquidan y abonan con la misma periodicidad.

1.15. Comisión por Administración

La sociedad administradora percibirá como beneficio por la gestión del Fondo Abierto 1525 Fiducentral, una comisión previa y fija descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio del respectivo fondo del día anterior y aplicando la siguiente fórmula:

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1.15. Comisión por Administración (continuación)

Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula:

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior * $\{(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)} - 1\}$

1.16. Comité de Inversiones

La Junta Directiva de la Sociedad Administradora designará un Comité de Inversiones responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones. Los miembros de este comité se considerarán administradores de conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley 222 de 1995 o cualquier otra norma que lo modifique, sustituya o derogue.

El Comité tiene como propósito fundamental el estudio de las inversiones que debe desarrollar el fondo de conformidad con su política de inversión y su perfil general del riesgo, así como de los emisores de los títulos o valores en los que decida invertir. De lo ocurrido en tales reuniones se dejará constancia en actas escritas, elaboradas de conformidad con la legislación mercantil para las actas de Asambleas o Junta Directiva.

1.17. Bienes del fondo

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 3.1.1.1.3 del decreto 1242 de 2013, y todas aquellas normas que lo sustituyan o modifiquen, los bienes del fondo no hacen parte del patrimonio de la Sociedad Administradora, y por consiguiente constituye un pasivo independiente y separado de ésta, destinado exclusivamente al desarrollo de las actividades descritas en el reglamento y al pago de las obligaciones que se contraigan con respaldo y por cuenta del Fondo, sin perjuicio de la responsabilidad profesional que le asiste a la Sociedad Administradora por la gestión y el manejo de los recursos.

En consecuencia, los bienes del Fondo no constituyen prenda general de los acreedores de la Sociedad Administradora y están excluidos de la masa de bienes que puedan conformarse, para efectos de cualquier procedimiento mercantil, o de otras acciones legales que puedan afectar a su administrador. Cada vez que la Sociedad Administradora actúe por cuenta del Fondo, se considera que compromete únicamente los bienes de la misma.

1.18. Calificación

Durante 2020 el Fondo Abierto 1525 Fiducial estuvo calificado por la Sociedad Calificadora de Valores Fitch Ratings Colombia S.A., la cual le otorgó al Fondo una calificación AAA+ al Riesgo de Crédito, S2 (dos) al Riesgo de Mercado. La calificación fue otorgada el 24 de julio de 2020.

Dentro del informe de revisión de la Sociedad Calificadora se encuentra:

“...FUNDAMENTOS DE CALIDAD CREDITICIA

Dada la concentración elevada en activos con la más alta calidad crediticia y el perfil bajo de maduración de los activos, en el período analizado la composición del portafolio resultó en un Factor de Riesgo de Crédito Promedio Ponderado (WARF por Weighted Average Rating Factor) acorde con la calificación afirmada de 'AAAF(col)'. El fondo mantiene inversiones principalmente en activos y cuentas bancarias calificados 'AAA(col)' y en menor medida en 'AA+(col)', además durante cuatro meses tuvo recursos en una cuenta bancaria de un emisor calificado 'A+(col)'. La calidad crediticia del portafolio se mantuvo estable durante los últimos 12 meses;

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1.18. Calificación (continuación)

el consumo promedio del WARF fue de 20% del rango establecido por Fitch para la calificación más alta, similar a la media de sus fondos pares. ...”

1.19. Fundamentos de Sensibilidad al Riesgo de Mercado

“...El fondo evidencia una sensibilidad baja a movimientos en la tasa de interés y del diferencial crediticio, medida a través del Factor de Riesgo de Mercado (MRF por Market Risk Factor). Así, en el período analizado, julio de 2019 a junio de 2020, el MRF bajo los cálculos base de Fitch promedió 0,71, impulsada por la duración modificada (DM) que en general se mantuvo en el rango estimado por la agencia para la calificación afirmada, aunque en promedio fue mayor a la media de los fondos con la misma calificación. Por su parte, el fondo no refleja riesgo de diferencial de crédito al estar mayoritariamente compuesto por instrumentos calificados 'AAA(col)'. De esta manera, el comportamiento del fondo estuvo en línea con la calificación 'S2(col)'.

La liquidez a tres meses del fondo, medida como el disponible e instrumentos con vencimientos menores a 91 días, fue en promedio 36,3%; monto relevante y consistente con la naturaleza del fondo. Las participaciones promedio del inversionista mayor y de los primeros 20 promediaron 11,1% y 80,1% del valor total del fondo, respectivamente, lo que es mayor a la media de fondos con la misma calificación. Fitch considera la concentración por inversionista como alta, lo que podría afectar las métricas de riesgo de mercado y refleja una mayor sensibilidad al riesgo de iliquidez. ...”

1.20. Sociedad Administradora

La Sociedad Administradora (la Administradora) es Fiduciaria Central S.A., entidad legalmente constituida mediante escritura pública No. 3271 del 20 de agosto de 1992, otorgada por la Notaria 15 de Bogotá y modificada mediante escritura pública No. 1849 de abril 19 de 2005 en la Notaria No. 13 de Bogotá D.C., con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. y con sucursal en la ciudad de Medellín, con Registro Mercantil 00512438 y NIT 800.171.372-1, está inscrita en el Registro Nacional de Agentes del Mercado, tal y como consta en la Resolución No. S.B. 3514 del 04 de septiembre de 1992 de la entonces Superintendencia Bancaria, hoy Superintendencia Financiera de Colombia, con permiso de funcionamiento entregado por esta misma Resolución.

La Fiduciaria Central S.A. es una sociedad de economía mixta de la orden departamental sometida al control y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se constituyó mediante Escritura Pública No. 3271 del 20 de agosto de 1992 otorgada en la notaría 15 de Bogotá D.C. con la participación de entidades descentralizadas y particulares (Decreto 130 de 1976, art.2), dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y sometida a reglas del derecho privado. Su funcionamiento fue autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3514 de septiembre 4 de 1992 y su duración fue establecida en los estatutos hasta el 20 de agosto del año 2092.

La responsabilidad de la entidad en relación con los fideicomitentes está delimitada por las estipulaciones de cada contrato y el cumplimiento de su gestión.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2. Bases de presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

Los estados financieros del Fondo Abierto 1525 Fiducentral han sido preparados 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 el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, El Fondo Abierto 1525 Fiducentral pertenece al Grupo 1. A partir del 1 de enero del 2015 los Fondos prepararon sus registros contables bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Los siguientes lineamientos que el Fondo aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones y exenciones a las NCIF como se emiten por el IASB:

Título cuarto, capítulo 1 del decreto 2420 de 2015, que contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros separados e individuales. Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIC 39 o NIIF 9.

Adicionalmente, el Fondo aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia: imparte instrucciones acerca del modo de contabilizar los ajustes del balance de apertura en compañías vigiladas, controlantes de entidades vigiladas y hace algunas recomendaciones relacionadas con estos ajustes en entidades controladas por dicha superintendencia y la contabilización en los estados financieros consolidados de los ajustes provenientes de los modelos de deterioro de activos financieros.

Los presentes estados financieros son los estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF.

En la preparación de estos estados financieros el Fondo ha aplicado las bases de preparación, las políticas contables, y uso de estimaciones, juicios y supuestos contables significativos descritos en los apartados 2.2, 2.3.y 2.3.2 de la presente Nota, respectivamente. Asimismo, el Fondo ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen en el apartado 3.1 y 3.2 de la presente Nota.

El Fondo Abierto 1525 Fiducentral de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, el Fondo Abierto 1525 Fiducentral en su estado de situación financiera de apertura ha:

- Provista información financiera comparativa.
- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- Aplicado ciertas exenciones opcionales y ciertas excepciones mandatorias que son permitidas ó requeridas en la NIIF 1.

2.2. Bases de Preparación

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, el Fondo preparó sus estados financieros de acuerdo con los PCGA.

La preparación de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se encuentran con 2 decimales. El período de acumulación contable y los cortes de ejercicios son anuales, al cierre del 31 de diciembre. Los estados financieros de propósito general están conformados por:

- Estado de situación financiera al final del periodo
- Estado del resultado

Fiduciaria Central presenta información comparativa respecto del periodo inmediato anterior para todos los valores incluidos en los estados financieros del periodo corriente, e incluye la información comparativa para la información descriptiva y narrativa, cuando esta sea relevante para la comprensión de los estados financieros del periodo corriente.

Para la presentación del Estado de Situación Financiera se clasifican los activos y pasivos en corrientes y no corrientes.

2.3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el fondo en la preparación de los presentes estados financieros:

2.3.1. Materialidad

Para la preparación y presentación de los estados financieros la importancia relativa o materialidad necesita considerar tanto el monto (cuantía) como la naturaleza (calidad) de las representaciones sobre un hecho económico, de igual manera es necesario considerar la posibilidad acerca de representaciones erróneas de cantidades relativamente pequeñas que de forma acumuladas podrían tener un efecto importante sobre la información financiera o afectar significativamente la rentabilidad de los inversionista.

De acuerdo a la evaluación del concepto de materialidad la administración determina como material una partida, transacción o ajuste que supere los porcentajes indicados a continuación:

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.1. Materialidad (continuación)

| Concepto | Porcentaje de medida razonable |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Rendimientos de los participes | 5% |
| Ingresos por comisiones totales | 0.5% |
| Activos totales | 0.5% |
| Capital | 1 % |
| Activos netos | 0.5% |

2.3.2. Uso de estimaciones, juicios y supuestos

La preparación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que la Administración haga algunas estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el período. Los Fondos de Inversión Colectiva revelarán la naturaleza e importe de cualquier cambio en una estimación contable que haya producido efectos en el período corriente, o que se espere vaya a producirlos en períodos futuros, exceptuándose de lo anterior la revelación de información del efecto sobre períodos futuros, en el caso de que fuera impracticable estimar ese efecto.

2.3.3. Errores de periodos anteriores

Los errores pueden generarse al reconocer, valorar, presentar o revelar la información de los elementos de los estados financieros. Los errores potenciales del periodo en que se informa descubiertos en ese mismo periodo se corregirán antes que los estados financieros sean sometidos a aprobación; los errores materiales descubiertos en un periodo posterior se corregirán en la información comparativa presentada en los estados financieros de los periodos siguientes; es decir de forma retrospectiva y se revelará:

- La naturaleza del error del período anterior.
- Para cada período anterior presentado, en la medida que sea practicable, el importe del ajuste: para cada partida del estado financiero que se vea afectada; y para el importe de la ganancia por acción.
- El importe del ajuste al principio del período anterior más antiguo sobre el que se presente información.
- Si fuera impracticable la reexpresión retroactiva para un período anterior en particular, las circunstancias que conducen a esa situación, junto con una descripción de cómo y desde cuándo se ha corregido el error.

2.3.4. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Se reconocerán o medirán todos aquellos eventos favorables o desfavorables, que hayan ocurrido entre el final del periodo sobre el que se informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

2.3.5. Tasa de descuento

La tasa de descuento debe reflejar el valor temporal del dinero durante los periodos que transcurran hasta el final de la vida útil del activo, los riesgos de mercado, el riesgo país, los riesgos específicos del activo y otros factores que el mercado reflejaría al valorar los futuros flujos de caja esperados. Por lo anterior, los Fondos de Inversión Colectiva utilizarán como tasa de descuento la tasa de intervención del Banco de la República vigente al momento de hacer los cálculos, por considerarla la tasa mínima a la que debe descontar los flujos futuros (es una tasa libre de riesgo).

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.6. Conversión de Moneda Extranjera

2.3.6.1. Moneda funcional y de presentación

En los Fondos se utiliza el peso colombiano como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la entidad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

2.3.6.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Una transacción en moneda extranjera es aquella que denomina o exige su liquidación en moneda extranjera, como la compra o adquisición de bienes o servicios o liquidación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Reconocimiento inicial: Toda transacción en moneda extranjera se registrará, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al valor en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado en la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Reconocimiento Posterior: En cada fecha de emisión de estados financieros las partidas monetarias en moneda extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio al cierre y las no monetarias que se valoren al costo histórico, utilizando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, y las medidas a valor razonable al tipo de cambio de la fecha en que se determine el valor razonable. Las diferencias en cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias se reconocerán en el resultado del ejercicio.

Revelaciones: Se debe indicar en las notas a los Estados Financieros, cada componente del activo y pasivo en moneda extranjera el monto de la misma, distinguiendo cada tipo de moneda extranjera, si fuera más de una, indicando el tipo de cambio utilizado a la fecha de cierre de los estados financieros. La diferencia de cambio neta debe revelarse en el estado de resultados.

2.3.7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Medición y Registro

Representa los recursos de alta liquidez con que cuentan los Fondos de Inversión Colectiva tales como: Depósitos a la vista en moneda legal en el Banco de la Republica, depósitos a la vista en moneda legal en bancos y otras entidades financieras del país. Así mismo, registra los recursos en efectivo para el manejo de la caja menor debidamente autorizados.

Al resultar saldos acreedores en los movimientos con una entidad en particular, se constituyen en obligaciones a favor de dicha entidad y en consecuencia se deben reflejar en el pasivo como créditos de bancos y otras obligaciones financieras sobregiros en cuenta corriente bancaria, pero forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En las circunstancias anteriormente mencionadas tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Las inversiones en fondos de inversión que sean de carácter abiertos y cuyo subyacente sea en recursos convertibles en efectivo a corto plazo, es decir un plazo inferior a tres meses cuyo riesgo de cambio de valor es insignificante y adicionalmente se tengan más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo se clasificarán como un equivalente de efectivo.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

Los gastos bancarios y rendimientos financieros se registran al valor nominal reportado en el extracto bancario. Para el registro diario de rendimientos financieros este se efectuará con base en la tasa negociada con la respectiva entidad financiera realizando los ajustes frente al valor nominal reportado con el extracto al cierre de cada mes.

2.3.8. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

2.3.8.1. Activos Financieros

La entidad clasifica sus activos financieros en inversiones y cuentas por cobrar:

2.3.8.1.1. Inversiones

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

Las inversiones se clasifican en:

- Al valor razonable con cambios en resultados.
- Al costo amortizado por el método de interés efectivo

Reconocimiento Inicial

Los Fondos de Inversión Colectiva clasificarán sus inversiones de acuerdo al modelo de negocios que se tiene para gestionar los activos al valor razonable con cambios en el resultado, dado que su objetivo principal es obtener flujos de efectivo contractuales y utilidades por las fluctuaciones del precio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado del resultado integral. Posteriormente se miden al valor razonable de acuerdo con la cotización bursátil según la publicación del proveedor de precios ya sea nacional o internacional, a la fecha de valoración y el efecto de ésta se reconocerá en el estado de resultado.

Reconocimiento Posterior

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, una inversión puede ser reclasificada a la categoría de costo amortizado si el objeto del modelo de negocio cambia de acuerdo con las evaluaciones realizadas sobre el activo financiero para que cumpla con los requerimientos de costo amortizado, previa autorización de la alta dirección. Esta reclasificación debe ser recomendada por los comités de riesgos e inversiones a la Junta Directiva.

El método de interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.8.1.1. Inversiones (continuación)

tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda.

Cuando con posterioridad, una inversión que se mida al costo amortizado; debe ser sujeta a análisis de deterioro.

Baja de Activos Financieros

Se realiza cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o han sido transferidos y la Entidad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados del mismo.

Un activo financiero podrá ser dado de baja, cuando se han materializado las condiciones previstas en el párrafo anterior, para lo cual la baja debe ser evaluada y recomendada por el Comité de Inversiones y Comité de Riesgos y posteriormente presentada para su aprobación.

Deterioro del valor de Inversiones

Los Fondos de Inversión Colectiva evalúan al final del periodo en el que se informa como mínimo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros este deteriorado.

Los criterios para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro deben ser evaluados por el comité de inversiones y el comité de riesgos, y corresponden a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
 - Un incumplimiento de contrato, tales como no pagos o retrasos en el interés o del pago principal;
 - La Empresa, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le conceda al prestatario una concesión que de otro modo no hubiera considerado;
 - Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero;
 - La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras, o
 - Los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados a partir de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de esos activos, aunque la disminución aún no se puede identificar con los activos financieros individuales de la cartera, incluyendo:
 - Cambios adversos en el estado de pago de los prestatarios de la cartera, y
 - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con no pago en los activos de la cartera.
- Se reconocerá el deterioro de valor contra un gasto del periodo o ganancias retenidas por efecto de conversión para el balance de apertura.

El Fondo de Inversión Colectiva informará, entre otros aspectos requeridos normativamente, a los usuarios de los Estados Financieros la información correspondiente a:

- ✓ El análisis de la antigüedad de los activos financieros que al final del periodo sobre el que se informa estén en mora pero no deteriorados.
- ✓ El análisis de los activos deteriorados, incluyendo los factores tenidos en cuenta para dicha determinación.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.8.1.2. Cuentas por cobrar

2.3.8.1.2.1. Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corresponden a Redenciones de Títulos e impuestos descontados en forma indebida por los bancos como Gravamen a los Movimientos Financieros y Retenciones en la Fuente, sujetos a proceso de reclamación a la entidad financiera por parte de la administradora del fondo.

Medición Inicial

Su registro inicial se realiza al costo.

Medición Posterior

Se actualiza al costo amortizado solamente en el caso en que resulte materialmente importante y que no correspondan a procesos de reclamación con las respectivas entidades financieras.

Las cuentas por cobrar diversas deben ser sujetas a análisis de deterioro por parte de la Sociedad Fiduciaria como mínimo al final del periodo en el que se informa según evidencia objetiva individual.

Baja de cuentas por cobrar

Se realiza cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o han sido transferidos y la Entidad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Deterioro de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se evalúan como mínimo al final del periodo en el que se informa si existe evidencia objetiva de que las mismas se encuentren deterioradas.

Los criterios para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro deben ser quien autorice la constitución de la cuenta por cobrar, y corresponden a:

- Dificultades financieras significativas del obligado;
- Incumplimiento en la fecha pactada de pago;
- Resulta probable que el prestatario entre en quiebra o en saneamiento financiero.

Se reconocerá el deterioro de valor contra un gasto del periodo o ganancias retenidas por efecto de conversión para el balance de apertura.

2.3.9. Pasivos Financieros

2.3.9.1. Cuentas por pagar

Incluye todas las obligaciones contraídas por parte de la entidad en el desarrollo de sus actividades como: valores causados pendientes de pago a sus proveedores y otras cuentas por pagar. Adicionalmente registra los recursos pendientes de girar a las inversionistas por la cancelación de las participaciones en el fondo de inversión y los cheques girados y no cobrados.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.9.1. Cuentas por pagar (continuación)

Inicialmente serán reconocidos al valor razonable y en su medición posterior se mantendrá a su valor nominal siempre y cuando correspondan a pasivos a corto plazo cuyo efecto del descuento no es significativo.

Por otra parte, los pasivos financieros a largo plazo deberán descontarse a valor presente utilizando una tasa de mercado. Para efectos de la determinación de esta tasa, se utilizará la tasa de obligaciones de características similares, como plazo y monto.

2.3.9.2. Rendimientos por Anulación

Corresponde a los rendimientos devengados por el mayor valor de la unidad de los aportes objeto de la anulación, dado que dichos rendimientos no pertenecen al partícipe, sino que constituye un mayor valor de los ingresos del fondo. El saldo al cierre del día de este pasivo se debe trasladar el día siguiente al ingreso por concepto de rendimientos por Anulaciones.

2.3.9.3. Pasivos por Impuestos Corrientes

Corresponden a obligaciones presentes de la entidad derivadas de la regulación tributaria aplicable al fondo de inversión; como es un pasivo que no tiene origen contractual no se considera un pasivo financiero y su registro se efectúa al valor nominal; incluye las cuentas por pagar por concepto de impuestos tales como Retención en la fuente y gravamen a los movimientos financieros.

2.3.9.4. Pasivo por Aportes atribuibles a los participantes

Representa los aportes en efectivo recibidos de los partícipes en cumplimiento del contrato de vinculación al fondo de inversión, así como los rendimientos abonados a sus partícipes, en el proceso de distribución periódica.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 32 se clasifican como pasivos financieros dado que, al tener el fondo una naturaleza abierta, puede conceder a sus partícipes o miembros el derecho a recibir en cualquier momento el reembolso en efectivo de sus participaciones.

Su medición inicial corresponde a la contrapartida de los recursos recibidos y al cierre diario se actualiza con los rendimientos abonados de acuerdo a la valoración del fondo de inversión en los términos establecidos en el decreto 2555 de 2010 y demás normas que lo complementen, modifiquen o sustituyan.

2.3.9.5. Pasivo por Aportes atribuibles a los participantes pendientes de Identificar

Corresponde a los recursos recibidos en efectivo en las cuentas bancarias del fondo de inversión y que una vez efectuado el proceso de verificación, no es posible la identificación plena del partícipe por circunstancias ajenas a la sociedad administradora.

Sobre dichos recursos deben documentarse las gestiones adelantadas para su respectiva legalización, y dentro del sistema de información se debe contar un control pormenorizado de cada depósito con sus respectivos rendimientos, número de unidades y valor de la unidad.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.3.9.5. Pasivo por Aporte atribuibles a los Participantes Pendientes de Identificar (continuación)

Su medición inicial corresponde a la contrapartida de los recursos recibidos y al cierre diario se actualiza con los rendimientos abonados de acuerdo a la valoración del fondo de inversión en los términos establecidos en el decreto 2555 de 2010 demás normas que lo complementen, modifiquen o sustituyan.

2.3.10. Gastos

2.3.10.1. Reconocimiento de Gastos

Agrupar las cuentas que representan las erogaciones y los cargos financieros y operativos en que incurren los Fondos de Inversión Colectiva en el desarrollo del giro normal de su actividad en un ejercicio determinado y se presentan de acuerdo a su naturaleza.

3. Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018

3.1. NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2014) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

3.2. Presentación de Estados Financieros

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" un juego completo de estados financieros comprende: a) un estado de situación financiera al final del período, b) un estado de resultados del período y c) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa que es mucho más amplia y profunda que la incluida anteriormente en los estados financieros locales.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Circular Externa 038 de 2015 modificó los plazos para la transmisión de los Estados Financieros Intermedios Trimestrales y Cierre de Ejercicio bajo NCIF, Individuales o Separados y Consolidados y su reporte en lenguaje XBRL (extensible Business Reporting Language).

3.3. Clasificación de activos financieros

De acuerdo con NIIF 9, una entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable con ajuste a resultados sobre la base del: a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y b) de las características de los flujos contractuales del activo financiero.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

3.4. Rendimientos de los adherentes o El Fondo Colectivo

De acuerdo con NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación", los aportes de los adherentes del Fondo de Inversión Colectiva son de naturaleza pasiva; por tanto los rendimientos que se le abonen a dichos adherentes deben ser registrados directamente con cargo al Pasivo del Fondo y no con cargo a resultados.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas de Ahorro (1) | 38.899.973.037 | 22.722.084.779 |
| Cuentas de Corriente (2) | 399.041.210 | 66.774.686 |
| | <u>39.299.014.247</u> | <u>22.788.859.465</u> |

(1) Detalle de saldos en cuenta Ahorro:

| Entidad | Tipo de Cuenta | 2020 | 2019 |
|-------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| BANCOLOMBIA | Cuenta Ahorro | 31.668.865.805 | 8.837.938.906 |
| SANTANDER | Cuenta Ahorro | 4.850.973.050 | 0 |
| BOGOTA | Cuenta Ahorro | 638.412.396 | 588.065.912 |
| DAVIVIENDA | Cuenta Ahorro | 455.297.617 | 5.965.436.618 |
| POPULAR | Cuenta Ahorro | 373.288.426 | 28.980.053 |
| OCCIDENTE | Cuenta Ahorro | 261.590.575 | 1.126.212.114 |
| SUDAMERIS | Cuenta Ahorro | 176.752.390 | 3.850.074.605 |
| CAJA SOCIAL | Cuenta Ahorro | 148.497.462 | 187.205.018 |
| SCOTIABANK | Cuenta Ahorro | 138.439.371 | 884.012.754 |
| ITAU | Cuenta Ahorro | 88.257.165 | 447.171.801 |
| BBVA | Cuenta Ahorro | 61.968.669 | 702.272.969 |
| AV VILLAS | Cuenta Ahorro | 37.630.111 | 104.714.029 |
| | TOTAL | 33.014.378.791 | 22.722.084.779 |

(2) Detalle de saldos en cuentas Corriente

| Entidad | Tipo de Cuenta | 2020 | 2019 |
|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| BANCOLOMBIA | Cuenta Corriente | 368.842.932 | 37.474.529 |
| DAVIVIENDA | Cuenta Corriente | 22.410.191 | 22.301.977 |
| OCCIDENTE | Cuenta Corriente | 2.117.590 | 2.063.603 |
| SCOTIABANK COLPATRIA | Cuenta Corriente | 2.070.534 | 2.070.534 |
| BBVA | Cuenta Corriente | 1.335.326 | 1.235.326 |
| POPULAR | Cuenta Corriente | 1.239.462 | 1.043.151 |
| SUDAMERIS | Cuenta Corriente | 413.543 | 413.543 |
| AV VILLAS | Cuenta Corriente | 221.210 | 70.000 |
| SANTANDER | Cuenta Corriente | 201.339 | 0,00 |
| ITAU | Cuenta Corriente | 132.290 | 2.151 |
| BOGOTA | Cuenta Corriente | 54.172 | 97.250 |
| CAJA SOCIAL | Cuenta Corriente | 2.621 | 2.621 |
| | TOTAL | 399.041.211 | 66.776.704 |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo (continuación)

Las conciliaciones bancarias presentan las siguientes partidas conciliatorias pendientes de regularizar:

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|---------------|----------|------------------|
| | Cantidad | Valor | Cantidad | Valor |
| Naturaleza Débito | | | | |
| Antigüedad inferior a 30 días | | | | |
| Notas débito no registradas en libros | 1 | 5.808 | 3 | 48.298 |
| | 1 | 5.808 | 3 | 48.298 |
| Naturaleza Crédito | | | | |
| Antigüedad inferior a 30 días | | | | |
| Notas crédito no registradas en libros | 2 | 9.813 | 3 | 2.027.995 |
| | 2 | 9.813 | 3 | 2.027.995 |
| | 3 | 15.621 | 6 | 2.076.293 |

5. Inversiones

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Inversiones Negociables en títulos de deuda | | |
| Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación (1) | 3.221.118.144 | 5.204.125.000 |
| Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera (2) | 29.172.870.000 | 35.204.406.500 |
| | 32.393.988.144 | 40.408.531.500 |

El siguiente es el detalle de las inversiones:

(1) Títulos de Deuda Pública

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Títulos Emitidos o Garantizados por la Nación, Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional | | |
| Títulos de Tesorería | 3.221.118.144 | 5.204.125.000 |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

5. Inversiones (continuación)

(2) Títulos Emitidos Avalados o Garantizados por Instituciones Vigiladas por la Superintendencia Financiera:

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Certificados de Depósito a Término: | | |
| BANCO DAVIVIENDA | 4.605.135.000 | 3.030.000.000 |
| BANCO BBVA | 4.183.945.000 | 1.846.098.000 |
| BANCO DE BOGOTA | 3.558.710.000 | 3.033.430.000 |
| BANCO COLPATRIA | 3.110.835.000 | 3.512.310.000 |
| BANCO FALABELLA | 3.038.400.000 | 4.031.700.000 |
| BANCO POPULAR | 2.046.410.000 | 3.233.353.000 |
| BANCOLOMBIA | 1.533.985.000 | 3.986.695.500 |
| BANCO ITAU CORPBANCA | 1.533.365.000 | 2.518.725.000 |
| BANCO AV. VILLAS S.A | 1.511.150.000 | 4.015.990.000 |
| BANCO FINANDINA | 506.555.000 | 0 |
| BANCO DE OCCIDENTE | 0 | 1.510.785.000 |
| BANCO CREDIFINANCIERA | 0 | 952.470.000 |
| | 25.628.490.000 | 31.671.556.500 |
| Certificados de Depósito a Término Instituciones Oficiales Especiales: | | |
| FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL | 3.544.380.000 | 3.532.850.000 |
| | 32.393.988.144 | 40.408.531.500 |

5.1. Maduración de Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones por periodos de maduración:

| En Títulos de Deuda | 31 de Diciembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 0 A 30 DÍAS | 3.542.960.000 | 4.532.650.000 |
| 31 A 61 DÍAS | 501.990.000 | 1.006.385.000 |
| 62 A 92 DÍAS | 1.503.545.000 | 4.135.053.000 |
| 93 A 181 DÍAS | 5.087.540.000 | 3.554.515.000 |
| 182 A 273 DÍAS | 2.570.325.000 | 8.813.788.500 |
| 274 A 365 DÍAS | 2.010.990.000 | 2.528.710.000 |
| 366 A 548 DÍAS | 7.341.920.000 | 9.591.830.000 |
| 549 A 730 DÍAS | 8.277.520.000 | 1.992.925.000 |
| 731 A 1095 DÍAS | 1.557.198.144 | 4.252.675.000 |
| Total | 32.393.988.144 | 40.408.531.500 |

5.2. Información Cuantitativa

5.2.1. Composición por sector del emisor

| Sector | 31 de Diciembre de 2020 | % | 31 de Diciembre de 2019 | % |
|--------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| Financiero | 29.172.870.000 | 90,06% | 35.204.406.500,00 | 87,12% |
| Entidades Públicas | 3.221.118.144 | 9,94% | 5.204.125.000,00 | 12,88% |
| Total | 32.393.988.144 | 100,00% | 40.408.531.500 | 100,00% |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

5. Inversiones (continuación)

5.2.2. Composición por tipos de tasa

| Tipo de Tasa | 31 Diciembre 2020 | % | 31 Diciembre 2019 | % |
|--------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| IBR | 7.032.860.000 | 21,71% | 7.999.645.000 | 19,80% |
| DTF | 0 | 0,00% | 503.440.000 | 1,25% |
| IPC | 8.650.190.000 | 26,70% | 10.931.453.000 | 27,05% |
| TF | 15.153.740.000 | 46,78% | 20.973.993.500 | 51,90% |
| UVR | 1.557.198.144 | 4,81% | 0 | 0,00% |
| Total | 32.393.988.144 | 100,00% | 40.408.531.500 | 100,00% |

5.2.3. Composición por Calificación de Riesgo Crediticio

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Fondo tiene activos financieros a valor razonable:

| Calificación | 31 de Diciembre de 2020 | % | 31 de Diciembre de 2019 | % |
|--------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| AAA | 13.448.965.000 | 41,52% | 13.112.880.000 | 32,45% |
| AA+ | 506.555.000 | 1,56% | 0 | 0,00% |
| Nación | 3.221.118.144 | 9,94% | 5.204.125.000 | 12,88% |
| F1+ | 5.559.435.000 | 17,16% | 5.492.360.500 | 13,59% |
| BRC 1+ | 7.645.410.000 | 23,60% | 10.120.511.000 | 25,05% |
| VrR 1+ | 2.012.505.000 | 6,21% | 5.526.185.000 | 13,68% |
| F1 | 0 | 0,00% | 952.470.000 | 2,36% |
| Total | 32.393.988.144 | 100,00% | 40.408.531.500 | 100,00% |

El siguiente es el detalle del VaR calculado con la metodología interna*:

| Año | 2020 | | | 2019 | | |
|--------------|------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | POSICION | VR. VAR | % VAR | POSICION | VR. VAR | % VAR |
| DTF | 0.00 | 0.00 | 0.00 % | 503.44 | 0.39 | 0.08 % |
| IBR | 7,032.86 | 26.39 | 0.38 % | 7,999.65 | 7.76 | 0.10 % |
| IPC | 8,650.19 | 23.34 | 0.27 % | 10,931.45 | 10.00 | 0.09 % |
| TF | 16,710.94 | 86.12 | 0.52 % | 20,973.99 | 16.19 | 0.08 % |
| Total | 32,393.99 | 135.85 | 0.42 % | 40,408.53 | 34.33 | 0.08 % |

Valores en millones de pesos

* La metodología interna no realiza el cálculo del valor en riesgos a las inversiones en Fondos de Inversión Colectiva.

El siguiente es el detalle del VaR calculado con la metodología estándar establecida por el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera:

| Año | 2020 | | 2019 | |
|--------------|---------|--------|---------|--------|
| | VR. VAR | % VAR | VR. VAR | % VAR |
| VaR Estándar | 92.67 | 0.29 % | 58.45 | 0.14 % |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

5. Inversiones (continuación)

5.3. Deterioro de las inversiones

Las inversiones en títulos de deuda medidos al valor razonable con cambios en el resultado no presentan deterioro, toda vez que no se evidencia riesgo de crédito que ameriten deterioro alguno.

6. Cuentas por Cobrar

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Diversas - Otras (1) | | |
| Banco BBVA | 42.046.676 | 25.949.120 |
| Banco Caja Social | 2.492.344 | 1.785.583 |
| Banco Sudameris | 540.273 | 1.158.992 |
| Banco Santander | 3.237.876 | 0 |
| Total | <u>48.317.169</u> | <u>28.893.697</u> |

(1) Corresponden al Gravamen al Movimiento Financiero que se encuentra pendiente de reintegrar por parte de los bancos a las diferentes cuentas.

7. Cuentas por Pagar

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Comisiones y Honorarios | | |
| Comisiones Fiduciarias (1) | 6.675.159 | 5.697.633 |
| Contralor Normativo (2) | 2.035.942 | 4.635.717 |
| Otras cuentas por pagar | | |
| Sobretasas y otros | 0 | 0 |
| Impuestos | | |
| Retención en la Fuente | 1.805.051 | 2.011.442 |
| Retiros | | |
| Retiros | 2.613.007 | 2.951.355 |
| Diversas | 488.202 | 376,688 |
| Total | <u>13.617.362</u> | <u>15.672.835</u> |

(1) Corresponde a la comisión fiduciaria del mes de diciembre pendiente de cancelar a la Sociedad Administradora, la cual será cancelada en enero de 2021.

(2) Corresponde al pago del custodio del mes de diciembre, el cual será cancelada en enero de 2020

8. Pasivo por aportes atribuibles a los participantes

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Acreeedores fiduciarios | | |
| Aportes en dinero | 70.885.234.982 | 52.987.506.242 |
| Aportes por Identificar | 963.073.921 | 10.223.105.584 |
| Total | <u>71.727.702.199</u> | <u>63.210.611.826</u> |

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

8. Pasivo por aportes atribuibles a los participantes (continuación)

El siguiente es un resumen por Banco de los recursos registrados como aportes por identificar a 31 de diciembre:

| BANCO | Número de Cuenta | a corte 31/12/2020 | | a corte 31/12/2019 | |
|-----------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| | | No de Partidas | Valor Total | No de Partidas | Valor Total |
| BANCOLOMBIA | 17199974611 | 34 | 642.793.345 | 54 | 8.714.721.408 |
| BANCOLOMBIA | 3100022573 | 0 | 0 | 6 | 35.510 |
| BANCO DAVIVIENDA | 456300055542 | 7 | 174.511.084 | 4 | 253.661.049 |
| BANCO OCCIDENTE | 221811490 | 1 | 1.000.000 | 1 | 1.000.000 |
| BANCO AV VILLAS | 477006340 | 1 | 40.680 | 1 | 40.680 |
| BANCO BBVA | 309022572 | 3 | 16.069.619 | 3 | 45.000.000 |
| BANCO CAJA SOCIAL | 24039659026 | 1 | 215.539 | 1 | 215.539 |
| BANCO BOGOTA | 194027 | 1 | 200.000 | 2 | 649.936.000 |
| BANCO COLPATRIA | 172000165 | 0 | 0 | 1 | 489.087.599 |
| Total Partidas | | 48 | 834.830.267 | 73 | 10.153.697.785 |

En cuanto a la gestión realizada por la Fiduciaria para identificar cada partida informamos lo siguiente:

- Al corte de 31 de diciembre de 2020 las partidas pendientes por identificar tienen un valor de COP 834,865,777.25, de este total las partidas menores a 30 días por valor de COP 633,749,271.50 representan el 76% y las partidas mayores a 30 días por un valor de COP 201,116,505.75 equivalen al 24%.
- Diariamente se realiza el proceso de cargue bancario, el cual consiste en adicionar los recursos de las cuentas bancarias a los encargos correspondientes de cada inversionista, en los casos que no es posible identificar el inversionista se adicionan al encargo genérico. Una vez ejecutado dicho proceso se envía la relación de partidas pendientes por identificar a las áreas de Negocios y Comercial, con el fin de agilizar el proceso de identificación.
- Se realizan informes mensuales donde se detallan las partidas menores y mayores a 30 días, los cuales son presentados al comité de inversiones de fondos, donde se evalúan estrategias tendientes a disminuir el valor y cantidad de partidas pendientes por identificar.

9. Ingresos Operacionales

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Valoración inversiones negociables títulos deuda | 1.912.599.716 | 2.128.597.449 |
| Intereses | 292.932.306 | 564.221.357 |
| Utilidad en venta de inversiones | 0 | 12.172.000 |
| Rendimientos por Anulaciones (1) | 59.272.459 | 1.022.360 |
| Diverso | 0 | 2.300 |
| Total | <u>2.264.804.481</u> | <u>2.706.015.466</u> |

- (1) Registra los ingresos provenientes de la anulación de aquellos aportes que ingresaron al patrimonio del fondo, pero que posteriormente deben ser anulados, evento en el cual los rendimientos constituye un ingreso del fondo, y se distribuyen entre los adherentes al día siguiente de la anulación.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

10. Gastos Operacionales

| | <u>Al 31 de diciembre 2020</u> | <u>Al 31 de diciembre 2019</u> |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Comisiones | | |
| Comisión fiduciaria | 961.744.987 | 941.455.734 |
| Servicios bancarios | 17.449.918 | 17.777.140 |
| Honorarios | | |
| Revisoría Fiscal | 5.991.900 | 7.017.549 |
| Custodio | 21.831.525 | 30.151.654 |
| Calificadora | 13.804.000 | 12.569.103 |
| Diversos | | |
| Gravamen movimiento Fin | 4.292.564 | 4.110.890 |
| Ajuste al Mil | 1.738 | 451 |
| Publicidad y Propaganda | | 2.142.000 |
| Venta de Inversiones | 19.700.000 | |
| | <u>1.044.816.632</u> | <u>1.015.224.521</u> |

11. Revelación de Riesgo

Para La Fiduciaria la gestión de riesgos persigue el objetivo esencial de administrar activamente la exposición a la incertidumbre, mitigar su impacto y optimizar los rendimientos de sus clientes y accionistas.

Para dar cumplimiento a esta premisa, La Fiduciaria ha implementado los sistemas de gestión de riesgos financieros asociados a la ejecución de las actividades de tesorería de su portafolio y los portafolios administrados, tales como el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) y el Sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL); así mismo se contemplan los aspectos relacionados con el riesgo de crédito asociado a los emisores y contrapartes.

Con relación a los riesgos no financieros, aquellos resultantes de las actividades operativas propias del negocio, la entidad ha implementado el Sistema de Administración de Riesgos Operacional (SARO), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Adicionalmente, mediante la actualización del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI), La Fiduciaria ha fortalecido las medidas preventivas en la organización y los sistemas tecnológicos buscando mantener la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información.

Dando cumplimiento a las normas que rigen los diferentes Sistemas de Administración de Riesgo, La Fiduciaria ha desarrollado los respectivos manuales para cada uno de ellos. Las actualizaciones de los manuales de riesgo por modificaciones normativas o cambios en los procedimientos internos de la entidad; son analizadas y recomendadas por el Comité de Riesgos previamente a su aprobación por parte de la Junta Directiva.

La Junta Directiva y la Alta Dirección acompañan permanentemente la gestión de riesgos con la participación de dos miembros de la Junta en el Comité de Riesgos y el Sub Comité de Cumplimiento, en los cuales se analizan y se realizan recomendaciones sobre políticas, límites y metodologías relacionados con la administración y gestión de riesgos.

La Fiduciaria ha consolidado una cultura de administración integral del riesgo, que le permite garantizar que el análisis, la medición y el control del riesgo estén presentes en todas las decisiones que se adopten.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

11.1. Riesgo de Crédito y Contraparte

El riesgo de crédito y contraparte es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un emisor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Para medir este riesgo, la Gerencia de Riesgos realiza una evaluación anual de los indicadores financieros de los emisores y contrapartes, con base en la cual y aplicando la metodología aprobada por la Junta Directiva se asignan los cupos de emisor y contraparte. Esta asignación se presenta para análisis, validación y visto bueno del Comité de Riesgos y posterior aprobación de la Junta Directiva.

La Gerencia de Inversiones y la Gerencia de Fondos ajustan las estrategias de inversión del portafolio propio y los portafolios administrados, a los cupos aprobados por la Junta Directiva y el régimen de inversión aplicable según el tipo de portafolio.

Con el propósito de detectar signos de deterioro en los emisores del sector financiero y de minimizar la exposición al Riesgo de Crédito de las inversiones del portafolio propio y de los portafolios administrados, la

Gerencia de Riesgo cuenta con un sistema de alertas tempranas que permite restringir el monto de los cupos aprobados y el plazo de inversión de aquellos emisores que presenten variaciones negativas significativas en sus indicadores financieros.

Todas las operaciones realizadas por el Front Office son registradas en el Sistema SIFI, el cual permite controlar las políticas y límites establecidos para los emisores y las contrapartes en tiempo real, de forma global y por portafolio. En el manual del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado están descritas las acciones a seguir en caso de sobrepasos a los límites, incluyendo las instancias ante las cuales se debe acudir para solicitud de autorizaciones.

11.2. Riesgo de Mercado

Se entiende por Riesgo de Mercado la posibilidad de que el portafolio propio o los portafolios administrados incurran en pérdidas por efecto de cambios en el precio de los títulos en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Con el fin de mitigar el Riesgo de Mercado al que se ve expuesta la entidad en las operaciones de tesorería del portafolio propio y los portafolios administrados, La Fiduciaria desarrolló un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), basado en el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia que le permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Para gestionar el Riesgo de Mercado, la Gerencia de Riesgos actuando como unidad independiente, se encarga de calcular el nivel de riesgo, monitorear el cumplimiento de los niveles de alerta y límites fijados e informar al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva el sobrepaso a los mismos.

La Dirección de Back Office es la responsable de ejecutar diariamente el proceso de valoración de los títulos que conforman el portafolio propio y los portafolios administrados a precios de mercado, de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I – Evaluación de Inversiones – de la Circular Básica Contable y Financiera. La Gerencia de Riesgos realiza de manera diaria una validación de este proceso, con el ánimo de verificar que el mismo se haya realizado de manera correcta; en caso de existir diferencias se reportan para que la mesa de dinero y el back office ejecuten los procedimientos de corrección establecidos. Mensualmente se presentan los resultados de las revisiones de la valoración al Comité de Riesgos.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

11.2. Riesgo de Mercado (continuación)

Para medir el nivel de riesgo de mercado se utilizan dos metodologías; en primer lugar, la metodología estándar, establecida por la Superintendencia Financiera en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, la cual se calcula de manera mensual; en segundo lugar, un modelo interno basado en la metodología histórica, utilizando 252 observaciones diarias y un nivel de confianza del 95%.

El modelo de Valor en Riesgo (VaR) permite a la Alta Gerencia y a la Junta Directiva, hacer un seguimiento a los niveles de riesgo a los que están expuestos el portafolio propio y los portafolios administrados. Adicionalmente controla que los administradores de los portafolios en la búsqueda de una mejor rentabilidad no asuman un nivel de riesgo superior al establecido como política, promoviendo el análisis de los diferentes productos y mercados con que se negocia y previniendo la toma de posiciones con altos niveles de riesgo.

El nivel de confianza de la metodología interna, es evaluado mediante pruebas de backtesting, que permiten establecer que tan calibrada se encuentra la misma frente al comportamiento real del portafolio, los resultados de las pruebas son presentados mensualmente al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva.

11.3. Riesgo de Liquidez

Se entiende el Riesgo de Liquidez como la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. La materialización de dicho riesgo genera necesidades de recursos líquidos por parte del portafolio propio o de los portafolios administrados, los cuales con el objeto de reducir sus faltantes pueden verse obligados a liquidar posiciones a precios inferiores a la valoración de mercado incurriendo en pérdidas para los mismos.

Con el fin de mitigar el Riesgo de Liquidez al que se ve expuesta la entidad en las operaciones de tesorería del portafolio propio y los portafolios administrados, La Fiduciaria desarrolló un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), basado en el capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia que le permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Para los Fondos de Inversión Colectiva, la entidad aplica la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular 003 de 2015, la Gerencia de Riesgos realiza un informe de liquidez diario en el que se presentan los resultados del IRL con el ánimo de hacer seguimiento a los niveles mínimos de liquidez establecidos, el cual es enviado a la Gerencia de Fondos y a la Alta Gerencia. Un consolidado de este informe es presentado mensualmente al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva.

Al cierre de diciembre de 2020 y 2019, los resultados del modelo de liquidez que aplica para el fondo de inversión colectiva abierto fueron los siguientes:

| Limite | % Limite | 2020 | 2019 |
|---|----------|-------------|-------------|
| Efectivo | 5% | 39,299 | 22,789 |
| Recursos Liquidos | 10% | 39,323 | 22,789 |
| Liquidez a Treinta (30) Dias | 25% | 45,586 | 31,860 |
| Activos Liquidos de Alta Calidad (ALAC) | 10% | 42,488 | 27,909 |
| Máximo Retiro Norma | 10% | 7,173 | 6,321 |
| IRL | | 5.92 | 4.42 |

Valores en Millones

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

11.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

Como se observa en los resultados anteriores, el nivel del IRL es superior al requerido por la norma.

11.4. Riesgo Operacional:

Se define como riesgo operacional, aquellas pérdidas ocasionadas por fallas, inadecuaciones o deficiencias en los procesos, en las personas, la tecnología, la infraestructura o por eventos externos; esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociado a tales factores.

En desarrollo de sus operaciones, la Fiduciaria se expone al Riesgo Operacional por lo que en cumplimiento del Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Fiduciaria implementó un Sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo realizadas directamente o a través de terceros, que le permiten identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

Con base en la valoración de riesgos y controles efectuada por los líderes de procedimiento se establece el perfil de riesgo inherente y residual de la Fiduciaria, el cual no debe sobrepasar el nivel moderado, aprobado por la Junta Directiva.

11.5. Riesgo Legal

Es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad al ser sancionada u obligada a indemnizar daños como resultado del incumplimiento de normas, regulaciones y/o obligaciones contractuales. El riesgo legal surge también como consecuencia de fallas en los contratos y transacciones derivadas de actuaciones malintencionadas, negligencia o actos involuntarios que afectan la normalización o ejecución de contratos o transacciones.

11.5 Riesgo Legal

Para mitigar éste riesgo, se han definido al interior de la entidad los tipos de poderes y autorizaciones para los funcionarios (montos, tipos de productos, autorización de sobrepasos). De igual manera, se cuenta con el Comité de Negocios, el cual tiene como objetivo evaluar previo a la firma del contrato la viabilidad jurídica y operativa de los negocios fiduciarios ofrecidos por el área comercial.

11.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT

Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades. El riesgo de LA/FT se materializa a través de los riesgos asociados, estos son: el legal, reputacional, operativo y de contagio, a los que se expone la entidad, con el consecuente efecto económico negativo que ello puede representar para su estabilidad financiera cuando es utilizada para tales actividades

Con el fin de administrar y gestionar este riesgo La Fiduciaria ha implementado un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, que le permiten identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente este riesgo.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

11.6 Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Territorio SARLAFT (continuación)

Dentro de la gestión que La Fiduciaria realiza para mitigar este riesgo se tienen en cuenta las dos fases del mismo; la primera, consistente en prevenir que se utilice a la entidad para introducir al sistema financiero recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos y/o la financiación del terrorismo y, la segunda, consistente en la ejecución de actividades de control dirigidas a detectar y reportar las operaciones que se pretendan realizar o se hayan realizado, con el fin de dar apariencia de legalidad a operaciones vinculadas al LA/FT

Por lo antes expuesto el nivel de tolerancia del riesgo de LA/FT será siempre cero, en cuanto que La Fiduciaria procurará en todos los casos evitar la filtración de operaciones o clientes que pretendan utilizarla para dar apariencia de legalidad a recursos relacionados con el LA/FT.

11.7. Seguridad de la Información (SGSI) y Ciberseguridad

Dando cumplimiento a las normas establecidas por la Superintendencia Financiera Circular Básica Jurídica Parte I Título II Capítulo I - Canales medios y seguridad, Parte I Título I Capítulo IV - Control Interno y la nueva normatividad Parte I Título IV Capítulo V - Requerimientos mínimos para la gestión de la seguridad de la información y la ciberseguridad, La Fiduciaria ha fortalecido las medidas preventivas en la organización y los sistemas tecnológicos que permiten resguardar y proteger la información buscando mantener la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la misma mediante el fortalecimiento de la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad bajo una perspectiva o enfoque de Gestión Integral de Riesgos.

12. Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo abarca un conjunto de relaciones entre la administración de la empresa, su consejo de administración, sus accionistas y otras partes interesadas. También proporciona la estructura a través de la que se fijan los objetivos de la compañía y se determinan los medios para alcanzar esos objetivos y supervisar el desempeño” - OECD, 2004.

Con el fin de crear, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial, Fiduciaria Central S.A. cuenta desde el año 2003 con el Código de Ética y Buen Gobierno dirigido a los directores, administradores, colaboradores y demás grupos de interés. Este código se ha actualizado permanentemente de acuerdo con los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Código País y las prácticas internacionales, con el fin de preservar los principios de confianza y transparencia a los que deben ceñirse las actuaciones de la Fiduciaria con respecto a su gobierno y a la revelación de información derivada de su condición de entidad financiera, con el fin de proteger la confianza de los inversionistas y establecer una serie de medidas destinadas al logro de la adecuada administración.

En el año 2020, la Fiduciaria y su principal accionista, el Instituto para el Desarrollo de Antioquia – IDEA, continuaron aunando esfuerzos, estrategias y conocimientos para fortalecer el crecimiento de la entidad, el desarrollo de diferentes tipos de negocios y la incursión en nuevos nichos de mercado, de acuerdo con lo acordado en el Plan Estratégico de la Fiduciaria.

La Fundación de Aseguradores Colombianos FUNDASEG vendió al Banco Cooperativo COOPCENTRAL la totalidad de sus acciones, correspondiente al 1,1808883% de la composición accionaria de la Fiduciaria, transacción que fue registrada en el Libro de Accionistas de la Fiduciaria el 28 de febrero de 2018.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL

Revelaciones a los Estados Financieros

Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.1. Junta Directiva

Durante la vigencia 2020, la Asamblea General de Accionistas nombró a la Junta Directiva de la Fiduciaria, designando nuevos miembros en los renglones vacantes; los nombramientos se hicieron en virtud de las calidades personales y profesionales de cada uno de ellos y sus posesiones como miembros de Junta Directiva fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La Junta Directiva de la Fiduciaria sirve de enlace entre los accionistas y la entidad con el fin de garantizar el cumplimiento de los fines estratégicos de la Fiduciaria y la preservación de los principios de confianza y transparencia que deben regir las actuaciones de la misma. Es la encargada de verificar el cumplimiento de los principios, políticas, filosofía, procedimientos, mecanismos e instrumentos encaminados a crear, fortalecer, consolidar y preservar una cultura basada en la transparencia empresarial de la Fiduciaria, incluyendo la aprobación y la supervisión de la implementación que haga la Alta Gerencia de los objetivos estratégicos, la estructura de gobierno y la cultura corporativa.

En el año 2020 la Junta Directiva aprobó las políticas y procedimientos necesarios para el manejo de las operaciones de Tesorería, las cuales incluyen la fijación de límites de operación para las diferentes negociaciones y aprobó Manual de la junta.

12.2. Comités de Apoyo a la Gestión de la Junta Directiva

Para que la Junta Directiva pueda cumplir satisfactoriamente con sus funciones, cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos.

Estos Comités no son órganos independientes de la Junta Directiva, se les conceptualiza como extensión de ésta y consecuentemente sus funciones serán aquellas que decida el órgano de administración.

12.3. Comité de Gobierno Corporativo

El Comité de Buen Gobierno estará conformado por el Presidente de la Junta Directiva de La Fiduciaria, el Presidente de la entidad el Vicepresidente Administrativo, y todos los directivos. El Secretario General de La Fiduciaria actuará como Secretario de este comité o el que se señale por el Presidente.

El Comité tendrá a su cargo, entre otras, las siguientes competencias:

1. Recomendar la adopción de prácticas y medidas de mejoramiento del Gobierno Corporativo de La Fiduciaria
2. Monitorear, recomendar y hacer seguimiento al desarrollo y cumplimiento de las políticas generales y de dirección de todas las áreas
3. Asegurar la adecuada difusión y socialización del Código de Buen Gobierno
4. Realizar seguimiento a las políticas de contratación.
5. Apoyar a la Junta en el proceso de postulación de candidatos para la selección de nuevos miembros de la Junta Directiva por parte de la Asamblea General de Accionistas.
6. Velar por la estructuración y el cumplimiento del Plan Anual de Trabajo de la Junta Directiva.

El Comité de Gobierno Corporativo de la Junta Directiva de La Fiduciaria se deberá reunir de forma ordinaria al menos dos (2) veces al año, y de forma extraordinaria las veces que requieran, para tratar los temas de su especialidad. El Comité de Gobierno Corporativo de La Fiduciaria deberá construir y presentar a la Subgerencia

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.3. Comité de Gobierno Corporativo (continuación)

de Inversiones y Cooperación del IDEA un Plan Bianual de Gobierno Corporativo, donde se establezcan las actividades y metas a ejecutar durante el año en relación a la gobernabilidad de la empresa. El Comité de Gobierno Corporativo presentará, al final de cada año, un informe del cumplimiento del Plan de Buen Gobierno Corporativo a la Junta Directiva de la empresa.

12.3.1. Comité de Auditoría

El comité de auditoría es un organismo dependiente de la Junta Directiva, conformado por tres (3) miembros de la Junta Directiva, principales o suplentes elegidos por el mismo órgano de administración. Este comité se encarga de la evaluación del control interno de la Fiduciaria, así como a su mejoramiento continuo, sin que ello implique una sustitución a la responsabilidad de manera colegiada le corresponde a la Junta Directiva, desarrollando funciones de carácter eminentemente de asesoría y apoyo.

Las funciones establecidas para el comité se encuentran descritas en el Manual Sistema de Control Interno.

12.3.2. Comité de Riesgos

El comité de riesgos es un organismo dependiente de la Junta Directiva, conformado por dos (2) miembros de Junta Directiva y funcionarios de la Alta Dirección. El principal objetivo de este Comité es asesorar a la Junta Directiva de la Fiduciaria en el establecimiento de políticas, objetivos, límites y procedimientos para la administración de riesgo en la administración de portafolios. Así mismo, establecer programas de seguimiento del Plan de Gestión de riesgos inherentes a las actividades de tesorería y de los procedimientos de operación y control, así como de los niveles de tolerancia de los diferentes riesgos, velando por una permanente actualización de los mismos de acuerdo con las cambiantes condiciones de mercado.

Las funciones establecidas para el comité se encuentran descritas en los manuales de Administración de riesgo Operativo – SARO y en el manual del Sistema de Administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT, Manual de Administración de Riesgos de Mercado – SARM y Manual de Administración de Riesgos de Liquidez – SARL.

12.3.4. Reportes a la Junta Directiva

La Fiduciaria presenta de manera periódica a la Junta Directiva el informe de gestión comercial, financiero y de riesgo, así como el seguimiento a diferentes temas referentes al cumplimiento del objeto social de negocio.

Los reportes sobre las posiciones en riesgo se presentan mensualmente en el informe de riesgo al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva, los cuales muestran por cada portafolio la información de riesgo de mercado total diversificado y no diversificado por tipo de inversión y factor de riesgo. De igual manera, el informe contiene los cumplimientos a las políticas y límites establecidos por la Junta Directiva para la administración de portafolios. Cualquier modificación a las políticas y límites es analizada y recomendada por parte del Comité de Riesgo y posteriormente es presentada para aprobación por la Junta Directiva.

12.4. Alta Gerencia

La Alta Gerencia de la Fiduciaria, bajo la dirección y supervisión de la Junta Directiva, es responsable de dirigir, ejecutar y supervisar las operaciones de la Entidad, y de mantener un gobierno corporativo y una cultura de control adecuados. Por lo tanto, está al tanto de la responsabilidad que implica la administración de los procesos y la estructura de los negocios, y el manejo de los diferentes riesgos.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.4. Alta Gerencia (continuación)

La Alta Gerencia está conformada por la Presidencia, la Secretaría General, la Vicepresidencia Comercial Regional Centro, la Gerencia Regional Antioquia y Eje Cafetero, la Vicepresidencia de Operaciones, la Vicepresidencia Administrativa, la Gerencia de Riesgos, la Gerencia Financiera, la Gerencia de Fondos, la Gerencia de Inversiones, la Gerencia de Innovación Financiera y la Gerencia de Control Interno.

12.5. Comités de apoyo a la Alta Gerencia

Con el propósito de fortalecer el Control Interno de la entidad y el adecuado desempeño de todas las funciones que componen el objeto social de la compañía, la Fiduciaria cuenta al interior de la misma con el apoyo de varios comités, en cada una de las funciones de Alta Gerencia.

Interdisciplinario de la Alta Dirección, cuyo objetivo es velar por el cumplimiento de la normatividad vigente sobre el negocio fiduciario y el objeto social de la Fiduciaria, así como los proyectos estratégicos definidos por la Junta Directiva. Así mismo, sirve de órgano de dirección y decisión entre la Presidencia y su equipo de trabajo.

Comité Comercial y de Negocios: Con el objetivo de evaluar la pertinencia de la firma de negocios nuevos en la Fiduciaria, los cuales deben ser rentables, y adicionalmente buscando la correcta identificación, administración y control del riesgo en los mismos, se hace necesaria su revisión a través de un equipo interdisciplinario, previo a la firma del contrato, donde se clarifiquen las necesidades, obligaciones de las partes y viabilidad del mismo para iniciar su operación en la Fiduciaria.

12.6. Comité de Cartera:

Con el ánimo de contar con un órgano interdisciplinario que lleve a cabo la evaluación y seguimiento mensual del comportamiento de la cartera de la Fiduciaria derivada de la ejecución de sus servicios, se crea el comité de Cartera.

Comité de Archivo y Gestión Documental: Este comité actúa como grupo asesor responsable de definir las políticas, los programas, procedimientos y toma de decisiones relacionadas con los procesos administrativos y técnicos de la gestión documental de la Fiduciaria que tienen que ver con actividades de archivo y correspondencia.

Comité de COPASST: Organismo establecido por la Resolución 2013 de 1986 para promover y vigilar las actividades del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo en beneficio de los trabajadores. Sus miembros son participes y responsables mas no ejecutores de los programas que deben evaluar y vigilar. Es un puente entre la administración y los trabajadores mediante comunicación formal e informal. El COPASST será nombrado por un periodo de vigencia de dos (2) años (Decreto Ley 1295 Art. 63).

Comité de Convivencia Laboral: Este Comité se rige de acuerdo con la Ley 1010 de 2006, las Resoluciones 652 de 2012 y 1356 de 2012, y demás normas que lo complementen, aclaren o modifiquen, las cuales establecen la conformación y funcionamiento de los Comités de Convivencia Laboral en entidades públicas y privadas.

Este organismo tiene por objeto definir, prevenir, corregir y sancionar las diversas formas de agresión, maltrato, vejámenes, trato desconsiderado y ofensivo y en general todo ultraje a la dignidad humana que se

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL Revelaciones a los Estados Financieros Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.6. Comité de Cartera (continuación)

ejercen sobre quienes realizan sus actividades económicas en el contexto de una relación laboral privada o pública.

Comité de Inversiones, Comité de Calidad y MECI Comité de Riesgo Operativo: Estos comités por revestir de importancia en la Fiduciaria, tienen sus funciones, objetivo, integrantes y metodologías definidas en los manuales de Riesgos, Gestión de la Calidad y Manual de Administración de Riesgo Operativo – SARO, los cuales hacen parte integrante del presente Código.

12.7. Políticas y División de Funciones

La Fiduciaria cuenta con procesos, procedimientos, manuales, circulares internas y reglamentaciones en las cuales se detallan las políticas que deben atender las distintas áreas en el desarrollo de su gestión. La Fiduciaria cuenta con una Gerencia de Riesgos que se encarga de la verificación y cumplimiento de las políticas fijadas para lo referente a las operaciones de Mesa de Dinero, así como las definidas para los Sistemas de Administración de Riesgo de Crédito, Mercado, Operativo y de Liquidez y SARLAFT.

Todas las políticas de gestión de riesgos, así como las estructuras establecidas para los diferentes sistemas de administración de riesgos, se encuentran definidas en los respectivos manuales, los cuales son aprobados por la Junta Directiva.

12.8. Metodologías para Medición de Riesgos

La Fiduciaria cuenta con Manuales de los Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Operativo (SARO), Liquidez (SARL) y Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), los cuales contemplan definición de políticas, estructura, procedimientos, metodologías, mecanismos de control y seguimiento, así como de divulgación y seguimiento que permiten identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta la entidad.

El área de riesgo cuenta con metodologías para hacer seguimiento y medición al riesgo de mercado y asignación de cupos de emisor y contraparte, las cuales se encuentran debidamente documentadas en el Manual de Gestión de Riesgos de Tesorería. Los funcionarios de la Gerencia de Riesgos cuentan con la experiencia y preparación académica suficientes para desempeñar y cumplir los objetivos del área. De igual manera, para los cargos que se requiere estas personas se encuentran certificadas por la AMV.

12.9. Infraestructura Tecnológica

La Fiduciaria cuenta con aplicativos como SIFI, Vigia, Ig- Metrica, ERA, Siopel, Bloomberg, Isolucion, DECEVAL, SEBRA, ACR y Nice que le permiten realizar una gestión de portafolios y de riesgos acertada y adecuada en la ejecución del negocio fiduciario. Para el correcto funcionamiento de los diferentes aplicativos, la Fiduciaria cuenta con dos (2) centros de cómputo ubicados en la ciudad de Bogotá en la Av. Dorado No 69 A 51 piso tercero, el propósito específico de estos centros de cómputo es el de soportar, concentrar y asegurar el procesamiento de datos e información de la sede principal en Bogotá y de la oficina de Medellín.

12.10. Estructura Organizacional

La Fiduciaria cuenta con una estructura definida y organizada que le permite desarrollar su negocio manteniendo la independencia funcional y física de las áreas de front, middle y back office.

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.10. Estructura Organizacional (continuación)

Revelación de información

De acuerdo con el Código de Ética y Buen Gobierno Corporativo de Fiduciaria Central S.A., está en cabeza de la Presidencia de la entidad dirigir la implementación de los procedimientos de control y relevación de información, verificando su operatividad al interior de la Fiduciaria y su adecuado funcionamiento, para lo cual debe demostrar la ejecución de los controles que le corresponden.

La Gerencia de Riesgos por su parte, realiza permanentes auditorías que tienen por objeto lograr la revelación de precios de mercado o precio justo de intercambio al determinado valor o título con el que podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con las características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado.

La Fiduciaria mantiene la reserva de información privilegiada de conformidad con el Artículo 75 de la Ley 45 de 1990 y sin perjuicio de lo dispuesto en el Artículo 27 de la Ley 190 de 1995 y el literal a del artículo 1,1,1,I, Resolución 1200 del 21 de diciembre de 1995, Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

Lo anterior en el entendido que es deber de la entidad el abstenerse de revelar información y entregar documentación de los clientes y de la Fiduciaria que no puede ser de conocimiento público en razón de la reserva bancaria, observando las excepciones previstas por la ley, teniendo en cuenta que su divulgación procederá únicamente por orden judicial, por requerimiento de los organismos de inspección, vigilancia y control del Estado o de otra autoridad competente.

De otro lado, en lo referente a políticas de valoración a precios de mercado, se tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor a precios de mercado o precio justo de intercambio al cual determinado valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con las características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado.

En general, la revelación de información sigue los canales usuales de comunicación, respecto de la información que no posee el carácter de privilegiada, es decir, se mantiene actualizada la información en la página www.fiducentral.com y se mantiene un contacto directo y constante con los clientes respecto de sus negocios e inversiones.

12.11. Defensoría del Consumidor Financiero

La Fiduciaria cuenta con un Defensor del Consumidor Financiero, representado por la firma Serna Consultores & Asociados Ltda., quien ejerce su función desde el 1º de octubre de 2010 y fue ratificada por la Asamblea General de Accionistas en el año 2018.

Dicha firma cuenta con la experiencia profesional como Defensores del Consumidor Financiero en varias entidades financieras, al igual que la experiencia en entidades fiduciarias con el mismo foco de negocios de Fiduciaria Central S.A., así como los conocimientos necesarios en Protección al Consumidor Financiero.

Verificación de Operaciones

Con relación a la verificación de transacciones de inversiones, vale la pena indicar que La Fiduciaria cuenta con mecanismos de seguridad óptimos en las operaciones de negociación, que permiten constatar que las

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

12.10. Estructura Organizacional (continuación)

operaciones se hicieron en las condiciones pactadas, todos los controles que hacen referencia a cupos de emisor y contraparte, así como políticas de inversión para la administración de portafolios funcionan en línea y expost.

Auditoría:

Tanto la Revisoría Fiscal como la Auditoría Interna realizan revisiones periódicas a las operaciones de la entidad, con el fin de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos, formulando las recomendaciones respectivas en el caso de presentarse excepciones o deficiencias.

Legal:

La Secretaría General presta la asesoría y el apoyo jurídicos a las demás áreas de la entidad en lo que se requiera para el desarrollo de nuevos mercados o productos, en especial, en lo que respecta a los contratos empleados y al régimen de inversiones y operaciones aplicable a la Fiduciaria.

13. Controles de Ley

La Fiduciaria dió cumplimiento a los requerimientos de capital mínimo, relación de solvencia y cumplió con los límites de que trata la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Jurídica).

La Fiduciaria como administrador del Fondo Abierto Fiduciaria Central, del Fondo Abierto 1525 Fiducentral y Fondo Abierto 1525, ha dado cumplimiento a la política de inversión de los recursos con estricta sujeción a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 1242 de 2013, y a lo descrito en los reglamentos de los fondos y en los prospectos, procurando mantener una adecuada diversificación, liquidez y rentabilidad, de acuerdo con las condiciones vigentes del mercado.

La Fiduciaria para el Fondo Abierto 1525 Fiducentral ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 1242 de 2013, donde al 31 de diciembre de 2019, con excepción de un inversionista sobre el cual recibió una adición el día 30 de diciembre de la actual vigencia, el encargo 1525002001378, del titular CONSORCIO VIAL GAITAN 2020, excede el límite de inversión con el 42.44%, ningún otro inversionista presentó una participación que excediera el 10% del valor del Fondo.

14. Asunto de Interés

Cumplimiento Decreto 1242 del 14 de junio de 2013, el cual sustituyó la Parte 3. "Administración y Gestión de las Carteras Colectivas" del Decreto 2555 de 2010.

La sociedad administradora dio cumplimiento al decreto 2555 de 2010, el cual fue sustituido por el Decreto 1242 de 2013 por el cual se regula la administración y gestión de Fondos de Inversión Colectiva en lo relacionado con:

- Se realiza el Comité de Inversiones de los Fondos de Inversión Colectiva, dicho comité es el responsable del análisis de las inversiones y de los emisores, así como de la definición de los cupos de inversión y las políticas para adquisición y liquidación de inversiones.
- En 2019 se da la incorporación de tipos de participaciones en el Fondo 1525 Fiducentral de la siguiente manera:

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

14. Asuntos de Interés (continuación)

- Se cuenta con ocho (8) tipos de participación, dirigidas cada una de ellas a un tipo de cliente en particular, con comisiones diferenciales y rentabilidades netas diferentes. Las características de cada tipo de participación se describen a continuación:

| Tipo de participación diferencial | Clase de Participación | Monto mínimo de inversión | Saldo por participación | Comisión de administración |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Participación Clase A | Anticipos | 200.000.00 | \$0 en adelante | 2.90% |
| Participación Clase B | Inversión | 200.000.00 | \$0 - \$1.000MM | 2.00% |
| Participación Clase C | Inversión | 200.000.00 | \$1.000MM - \$3.000MM | 1.50% |
| Participación Clase D | Inversión | 200.000.00 | >\$3.000MM | 0.80% |
| Participación Clase E | Institucional | 200.000.00 | \$0 en adelante | 0.80% |
| Participación Clase F | Acuerdo contractual | 200.000.00 | \$0 en adelante | 0.00% |
| Participación Clase G | Negocios Fiduciarios | 200.000.00 | <\$3.000MM | 2.00% |
| Participación Clase H | Negocios Fiduciarios | 200.000.00 | >=\$3.000MM | 1.50% |

- En cuanto al capítulo de revelación de la información, la sociedad administradora publica en la página Web www.fiducentral.com, información de interés para todos los adherentes de los Fondos de Inversión Colectiva, como son: resultados diarios de cierre de los Fondos, Ficha Técnicas, el Informe de Rendición de Cuentas. Etc.
- A más tardar al día hábil siguiente, en los Fondos de Inversión Colectiva, se está entregando al inversionista, el Documento Representativo de Participación de su inversión con la indicación del número de unidades correspondientes a su participación en el respectivo Fondo, como establece la normatividad de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fiduciaria Central S.A., presenta información de manera veraz, imparcial, oportuna, completa, exacta, pertinente y útil para los inversionistas de acuerdo con lo previsto en el capítulo 9 del Decreto 1242 de 2013, utilizando los siguientes mecanismos de información:
 1. Reglamento
 2. Prospecto
 3. Ficha técnica
 4. Extracto de cuenta
 5. Informe de rendición de cuentas
- Adicionalmente, Fiduciaria Central S.A. actualiza con la periodicidad pertinente en la página WEB, los resultados generados en la administración de los Fondos de Inversión Colectiva.

15. Eventos Subsecuentes

La Fiduciaria implementó a partir del 1 de febrero de 2018 en el Fondo Abierto 1525 Fiducentral el esquema de tipos de participación definido en el decreto 1242 de 2013, mediante el cual se clasificó a los inversionistas en un tipo de participación de acuerdo a su tipo de negocio y saldo.

16. Aprobación de los Estados Financieros Separados

La emisión de los estados financieros preparados de Fondo Abierto 1525 Fiducentral, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 a la fecha de transmisión no han sido presentados para aprobación serán presentados en la próxima Junta Directiva

FONDO ABIERTO 1525 FIDUCENTRAL
Revelaciones a los Estados Financieros
Correspondientes a los Ejercicios Finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Fondo Abierto 1525 Fiducentral

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y del estado de resultados integrales por el año terminado en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Fondo de Inversión Colectiva Fiduciaria Central en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Carlos Mauricio Roldán Muñoz
Representante Legal



Mary Luz Arango Suarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 165686-T