

***Fiduciaria Colombiana de
Comercio Exterior -
Fiducoldex S.A.***

***Fondo Inversión Colectiva
Fiducoldex 60 Moderado (9-1-
62633)***

***Estados Financieros Intermedios segundo
trimestre de 2018 e Informe del Revisor
Fiscal***

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR - FIDUCOLDEX S.A. FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

NOTAS RELEVANTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 (En miles de pesos colombianos)

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

El Fondo de Inversión Colectiva Moderado 60 – FIDUCOLDEX 60 es un fondo abierto con pacto de permanencia de 60 días lo cual implica alternativa de ahorro e inversión en un plazo mínimo de 2 meses. Dirigida a entidades privadas, personas naturales, entidades territoriales o entidades descentralizadas del orden territorial con participación pública superior al cincuenta por ciento, y demás entidades sujetas al régimen de inversiones establecido en el capítulo IV del Decreto 1525 de 2008.

El Reglamento del Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex, administrada por Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A., Fiducoldex, fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 24 de abril de 2016 mediante comunicación y bajo las consideraciones del Decreto 2555 de 2010.

Respecto de los rendimientos del fondo se establece claramente en el contrato de adhesión que las obligaciones de la Fiduciaria son de medio y no de resultado.

OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS DE LA ADMINISTRACIÓN.

El Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex 60 Moderado tiene como objetivo proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión con un perfil de riesgo moderado, el cual logre el crecimiento del capital en un horizonte de inversión a mediano plazo a través de la combinación de diferentes activos, tanto en moneda legal como en moneda extranjera.

La estrategia aplicada para la administración de los recursos se basa en buscar una rentabilidad del fondo adecuada al perfil de riesgo moderado de los inversionistas, lo cual puede generar alguna volatilidad en los retornos.

RECURSOS, RIESGO Y RELACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DE LA ENTIDAD.

Fiducoldex cuenta gran experiencia como administrador de portafolios de inversión desde su creación en 1992, a través de la gestión de portafolios como Procolombia y portafolios de recursos de la seguridad social como son Confiar Fonpet y Colombia Mayor.

Los Fondos de Inversión Colectiva cuentan con profesionales debidamente certificados ante el Autorregulador del Mercado de Valores – AMV, dedicados de forma exclusiva a la gestión de sus portafolios, adicionalmente se implementó un área nueva que genera la estrategia para cada portafolio según su objetivo, características perfil de riesgo y política, la cual es implementada por el Gerente del Fondo de acuerdo con su conocimiento y experiencia, esta forma de gestión es considerada por las sociedades calificadoras de riesgo como buena práctica.

Con base en lo anterior Fiducoldex como administradora de activos de Inversión fue reafirmada en septiembre de 2017 con los “más altos estándares” por parte de Fitch Ratings Colombia. Esta calificación aplica para la administración de portafolios individuales de inversión y fondos cuyo subyacente sean activos financieros.

Así mismo, el Fondo de Inversión Colectiva Fiducoldex 60 Moderado, se encuentra calificado en AAA por Fitch Ratings Colombia, lo que significa en la escala de riesgo de crédito la mejor calificación. En cuanto a riesgo de mercado su calificación es 2 correspondiente baja sensibilidad al riesgo de mercado.

La entidad cuenta con sistemas de administración de riesgos integrados por reglas, políticas, metodologías, funciones y responsabilidades de los agentes que integran y los procedimientos para realizar una adecuada identificación, medición, control y monitoreo eficaz al que está expuesta la entidad en desarrollo de sus operaciones, dentro del marco regulatorio vigente, con el fin de tomar decisiones oportunas para la mitigación adecuada del riesgo inherente a las operaciones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES RESPECTIVAS.

La rentabilidad del FIC F60 moderado tuvo una rentabilidad positiva y modesta en la primera parte del trimestre, principalmente porque las inversiones en este fondo se han concentrado en títulos indexados a la IBR e IPC. Esto en la medida que el promedio de los analistas del mercado está esperando un repunte de la inflación en el segundo semestre de 2018 y un incremento de la tasa del Banco de la República al inicio de 2019. Esto permitió un incremento destacado de la rentabilidad durante la segunda parte del segundo trimestre de 2018.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES UTILIZADOS PARA SU EVALUACIÓN.

Las medidas de rendimiento utilizadas para determinar el resultado de la gestión son:

Rentabilidad del fondo: la cual se calcula mediante el análisis del cambio del valor de la unidad en periodo de análisis según la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad} = \left[\frac{\text{Valor de unidad al cierre de 30 de junio}}{\text{Valor de unidad al cierre del 30 de septiembre}} \right]^{\frac{365}{91}} - 1$$

Volatilidad del fondo: Constituye una medida de riesgo que mide la dispersión de las rentabilidades obtenidas por un fondo respecto a la rentabilidad promedio para el periodo de análisis.

Se determina mediante el cálculo de la desviación estándar anualizada de las rentabilidades periódicas diarias del portafolio de los días calendario correspondientes al periodo de análisis de acuerdo con la siguiente formula:

$$s = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (r_t - \bar{r})^2}{n - 1}}$$

$$S \text{ anualizada} = s * \sqrt{365}$$

- n : Número de días que comprenden el periodo para el cual se calcula la rentabilidad y la volatilidad
- r_t : Rentabilidad diaria obtenida para el día t .
- $\bar{r}$: Promedio de las rentabilidades diarias del portafolio de los últimos n días.
- s : Volatilidad periódica de los rendimientos diarios durante los últimos n días

1. ENTIDAD REPORTANTE

FIDUCOLDEX es una sociedad anónima de economía mixta constituida por Escritura Pública No. 1497 de octubre 31 de 1992 tiene por objeto el ejercicio de todas o algunas de las operaciones, actos y servicios financieros tales como la Administración de Fondos de Inversión Colectiva, la duración prevista dentro de los estatutos es hasta el 2 de noviembre de 2091, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

De acuerdo con el Decreto 2555 de 2010 y con el reglamento del Fondo de Inversión colectiva Fiducoldex 60 Moderado aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, tiene como objetivo proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión con un perfil de riesgo medio, el cual logre el crecimiento del capital en un horizonte de inversión a mediano plazo a través de la inversión en diferentes activos, tanto en moneda legal como en moneda extranjera.

Los recursos del fondo se podrán invertir en los siguientes valores:

1. Bonos, aceptaciones, Certificados de depósito a término- CDTs, Certificados de depósito de ahorro a término – CDATs, emitidos, avalados o garantizados por establecimientos de crédito vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC.
2. Títulos de tesorería TES denominados en pesos y Unidades de Valor Real - UVR, Títulos de Desarrollo Agropecuario, Bonos de Valor Constante, Bonos del gobierno colombiano denominados en dólares y demás valores emitidos, aceptados, avalados o garantizados por el gobierno nacional, el banco de la República u otras entidades de derecho público
3. Bonos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas extranjeras.
4. Bonos y/o papeles comerciales emitidos, avalados o garantizados por emisores nacionales inscritos en el RNVE.
5. Bonos, certificados de depósito y time deposit emitidos por entidades financieras u otras entidades del exterior inscritos en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas.
6. Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria, cuyos emisores u originadores sean instituciones financieras vigiladas por la SFC.
7. Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización cuyo subyacente sea distinto a cartera hipotecaria, inscritos en el RNVE y cuyo emisor u originador esté domiciliado en Colombia.
8. Participaciones en otros FIC 'S nacionales.
9. Participaciones en ETF nacionales o extranjeros

El Fondo de inversión colectiva Fiducoldex 60 moderado fue constituido el 12 de abril de 2016 y tendrá duración hasta el 2 de noviembre del año 2092, término que se podrá prorrogar automáticamente por el mismo periodo que se prorrogue la duración de la Sociedad Administradora.

Por la administración del Fondo de inversión colectiva Fiducoldex 60 moderado, la Fiduciaria percibe una comisión, descontada diariamente de los resultados de la misma.

2. INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Los estados financieros intermedios del Fondo de Inversión Colectiva para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia y lo establecido en la NIC 34 – Información Financiera Intermedia, y las demás disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicables.

Aunque la presentación de estados financieros de conformidad con las (NCIF) permiten que se hagan estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin disminuir su fiabilidad; La dinámica de las operaciones del fondo de inversión permite la revelación de los hechos económicos de forma oportuna, clara, útil y con la precisión suficiente que en consecuencia no requieren de estimaciones o supuestos.

Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas anuales del Fondo de Inversión publicada para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017.

2.1 Resumen políticas contables significativas - Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicables a los estados financieros del fondo de inversión a 31 de diciembre de 2017, han sido aplicadas en los estados financieros intermedios. No existen nuevos estándares aplicados al corte de junio 30 de 2018.

3. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y TRANSACCIONES

Las variaciones más significativas entre el periodo de presentación y su respectivo periodo comparativo según NIC 34 en el estado de situación financiera, corresponden al aumento del efectivo contenidos en entidades financieras, lo anterior es consecuencia del también aumento de los aportes de los adherentes participantes en el fondo de inversión colectiva.

El estado de resultados presenta su mayor variación entre los periodos comparativos en las cuentas de ingresos por valoración del portafolio de inversiones y de rendimientos de recursos en entidades financieras, lo anterior es producto de la metodología de valoración de los activos que generan estos ingresos “valor razonable”, de otra parte el gasto con mayor variación corresponde al de comisión fiduciaria por administración, esto debido a la dinámica de su cálculo el cual es directamente proporcional a los resultados del fondo.

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los inversionistas del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y el estado de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses terminados en esa fecha; estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses finalizados a esa fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633) al 30 de junio de 2018, los resultados de sus operaciones por los periodos de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por los seis meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



YENNY CAROLINA GUZMÁN MONROY
Revisor Fiscal
T.P. 126209-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

14 de agosto de 2018.

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR - FIDUCOLDEX S.A.
FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en Miles de pesos Colombianos)

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes	\$ 2.057.674	\$ 1.063.293
Inversiones	9.647.668	9.747.718
Activos Corrientes Totales	11.705.342	10.811.011
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Gastos pagados por Anticipado	2.491	6.786
Activos No Corrientes Totales	2.491	6.786
Activos Totales	\$ 11.707.833	\$ 10.817.797
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	\$ 13.463	\$ 11.915
Pasivos Corrientes Totales	13.463	11.915
Pasivos Totales	13.463	11.915
PATRIMONIO		
Participaciones en fondos de inversion colectiva	11.694.370	10.805.882
Total patrimonio	11.694.370	10.805.882
Total Pasivos y Patrimonio	\$ 11.707.833	\$ 10.817.797

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


 LEONEL FERNANDO LEON ACOSTA
 Representante Legal


 SANDRA CAROLINA MORENO SÁNCHEZ
 Contador
 Tarjeta profesional No.180495-T

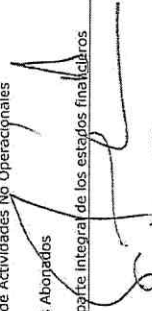

 YENNY CAROLINA GUZMÁN
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 126209-T
 (Ver mi opinión adjunta)
 Designado por Deloitte & Touche

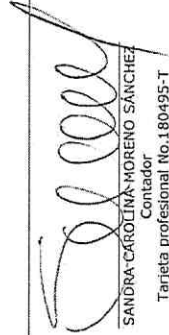
FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. - FIDUCOLDEX
FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS TRIMESTRES Y SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	30 de junio 2018	30 de junio 2017	Del 01 de abril a 30 de junio 2018	Del 01 de abril a 30 de junio 2017
INGRESOS				
Intereses	\$ 26.165	\$ 41.429	\$ 14.689	\$ 22.672
Valoración Inversiones	305.567	384.629	158.049	187.242
Utilidad en venta de inversiones	2.264	5.475	1.275	4.821
Total Ingresos de Actividades Operacionales	333.996	431.533	174.013	214.735
GASTOS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES				
Comisiones	62.467	50.901	31.783	26.932
Pérdida en venta de inversiones	2.695	1.040	46	0
Total Gastos de Actividades Operacionales	65.162	51.941	31.829	26.932
Resultado en Actividades Operacionales	268.834	379.592	142.184	187.803
INGRESOS DE ACTIVIDADES NO OPERACIONALES				
Rendimientos por anulaciones	2	-	1	0
Recuperación de gastos	-	11	-	1
Cambios por reexpresión de activos	9.194	-	9.194	0
Ingresos por penalizaciones	237	136	198	43
Total Ingresos de Actividades No Operacionales	9.433	147	9.393	44
GASTOS DE ACTIVIDADES NO OPERACIONALES				
Cambios por reexpresión de activos	5.205	-	5.205	0
Honorarios	4.295	-	2.159	0
Impuestos	239	192	115	101
Portes y correos	75	54	75	27
Total Gastos de Actividades No Operacionales	9.814	246	7.554	128
Rendimientos Aborados	\$ 268.453	\$ 379.493	\$ 144.023	\$ 187.719

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


LEONEL FERNANDO LEÓN ACOSTA
Representante Legal


SANDRA CAROLINA MORENO SÁNCHEZ
Contador
Tarjeta profesional No.180495-T

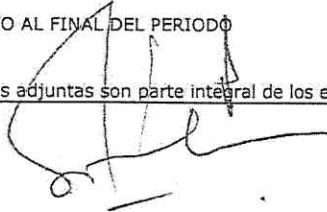

YENNY CAROLINA GUZMÁN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126209-T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche

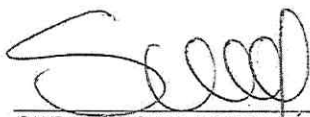
FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A.- FIDUCOLDEX
FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2017 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	30 de junio 2018	30 de junio 2017
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Rendimientos abonados	\$ 268.453	\$ 379.493
Aumento disminución de inversiones	100.050	(310.821)
Disminución de intangibles	4.295	-
Aumento de pasivos	1.547	3.572
Efectivo neto usado en actividades de operación	374.345	72.244
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Nuevos aportes al fondo de inversion	1.320.263	1.972.961
Pagos o retiros del fondo de inversion	(700.227)	(725.787)
Efectivo neto provisto actividades de Financiación	620.036	1.247.174
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	994.381	1.319.418
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	1.063.293	725.941
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 2.057.674	\$ 2.045.359

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


LEONEL FERNANDO LEON ACOSTA
Representante Legal


SANDRA CAROLINA MORENO SÁNCHEZ
Contador
Tarjeta profesional No.180495-T

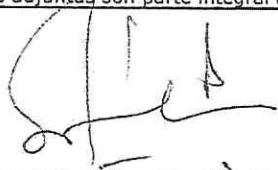

YENNY CAROLINA GUZMÁN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126209-T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche

FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A.- FIDUCOLDEX
FONDO INVERSIÓN COLECTIVA FIDUCOLDEX 60 MODERADO (9-1-62633)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2017 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	30 de junio 2018	30 de junio 2017
SALDO INICIAL DEL PERIODO	\$ 10.805.881	\$ 9.032.908
Recursos recibidos	1.320.263	1.972.961
Recursos dispuestos	(700.227)	(725.787)
Rendimientos Abonados	268.453	379.493
SALDO AL FINAL DE PERIODO	\$ 11.694.370	\$ 10.659.575

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


LEONEL FERNANDO LEON ACOSTA
Representante Legal


SANDRA CAROLINA MORENO SÁNCHEZ
Contador
Tarjeta profesional No.180495-T


YENNY CAROLINA GUZMÁN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126209-T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche