Anexo No. 9 - Gestión de Riesgos

Fiduagraria S.A. realiza la administración de los riesgos de conformidad con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, para lo cual cuenta con manuales y políticas enmarcadas en la normativa vigente, por medio de las cuales se surten las diferentes etapas de la administración de riesgos de mercado, contraparte, liquidez, operativos y demás sistemas propios de la gestión del riesgo.

Riesgos de Liquidez: La entidad, con el fin de ejercer una adecuada gestión del riesgo de liquidez de los negocios fiduciarios, busca dar cumplimiento a lo estipulado por el Fideicomitente de manera contractual y salvaguardar los derechos adquiridos por el beneficiario, para lo cual, FIDUAGRARIA S.A. realiza todas las actividades necesarias derivadas en la gestión y administración de dicho negocio para dar cabal cumplimiento al objeto y finalidad de este.

Dado lo anterior y con el entendimiento suficiente de cada uno de los negocios fiduciarios, la gestión de riesgos de liquidez se desarrolla dentro de la normativa vigente y las políticas definidas por Fiduagraria S.A.

Riesgos de Mercado y Crédito: La Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), alineado con las directrices del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Asimismo, la exposición al riesgo crediticio y de mercado de los recursos del negocio por su inversión en los Fondos de Inversión Colectiva (FIC's) administrados por la entidad es baja, tal como lo establecen los reglamentos y las calificaciones de riesgos otorgadas por las calificadoras de Riesgo:

FIC's	Calificación
Confirenta	S3 / AAAf (Col)
Rentapaís	S2 / AAAf (Col)
Fic600	S2 / AAAf (Col)

Es importante destacar que, de conformidad con la metodología de calificación de Fitch Ratings Colombia, los fondos calificados en '1' tienen una muy baja sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales presenten una alta estabilidad y tengan un desempeño consistente a través de una amplia gama de escenarios de mercado. Estos fondos ofrecen una muy baja exposición al riesgo de tasa de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Por su parte, los fondos calificados en '2' tienen una baja sensibilidad al riesgo de mercado. En términos relativos, se espera que los rendimientos totales presenten una razonable estabilidad y tengan un desempeño consistente a través de una gama de escenarios de mercado. Estos fondos ofrecen una baja exposición al riesgo de tasa de interés, los spreads crediticios y otros factores de riesgo. Finalmente, los recursos administrados se encuentran en fondos AAA que indican que cuentan con la mayor calidad crediticia de los activos del portafolio y el menor grado de vulnerabilidad a los incumplimientos por parte de los emisores de los títulos. Por otro lado, los fondos calificados en 'S3' tienen una sensibilidad moderada al riesgo de mercado. En una base relativa, se espera que los rendimientos totales y/o cambios en el valor del activo neto exhiban alguna variabilidad en una serie de escenarios de mercado, dada una exposición mayor a las tasas de interés, spreads crediticios, riesgos cambiarios y, cuando apliquen, a los efectos del apalancamiento y/o cobertura.

Riesgo Operacional: El objetivo del Sistema de Administración del Riesgo Operativo "SARO" gestionado por Fiduagraria es alinear los esfuerzos por el desarrollo de su objeto social bajo esquemas de autocontrol y gestión de riesgos operativos, enfocados a disminuir la probabilidad de ocurrencia y nivel de impacto de la materialización de los riesgos operacionales y sus asociados: legales y reputaciones. Todo lo anterior se

gestiona con el fin de velar por los intereses de los grupos de interés y demás partes interesadas; estableciendo políticas, procesos, procedimientos y metodologías robustas que permitan ejecutar adecuadamente las etapas de los riesgos operativos inmersos en los procesos desarrollados por la Fiduciaria. Su administración está en cabeza de la Unidad de Riesgo Operativo –URO- que a su vez de forma periódica reporta a la alta dirección, comité de riesgo, y auditoría y a la Junta Directiva, de conformidad con el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Riesgo Externo: LA FIDUCIARIA dispone de hardware, software, equipos de telecomunicaciones, procedimientos y controles necesarios, que permiten prestar los servicios fiduciarios y manejar la información en condiciones de seguridad y calidad, no obstante, LA FIDUCIARIA no responderá por la inobservancia del FIDEICOMITENTE, respecto de las instrucciones y recomendaciones que imparta la FIDUCIARIA sobre la utilización de los servicios o productos para la correcta ejecución del PATRIMONIO AUTÓNOMO, así como para ejercer actos de disposición sobre los bienes fideicomitidos, en especial, cuando dicha inobservancia (acción u omisión) derive en situaciones de suplantación, hurtos o falsedad en documentos. Por lo tanto, el FIDEICOMITENTE declara que conoce y acepta que el riesgo de fraude externo será asumido por éste, en la medida en que se demuestre la desatención de sus deberes como consumidor financiero y en el no ejercicio de las prácticas de protección propia

Dado lo anterior y con el entendimiento suficiente de cada uno de los negocios fiduciarios, la gestión de riesgos operacionales se desarrolla dentro de la normativa vigente y las políticas definidas por Fiduagraria S.A.; A continuación, se presenta el Flujo de Caja con corte al mes de enero de 2021.

Cuenta de ahorros - Bancolombia No. 031 0000 1428	ENERO 2021
Saldo Inicial	**28.995.907.657**
ingresos	**10.025.599.972,95**
(+) Saldo anterior	
(+) Aportes	10.000.000.000,00
(+) Traslados de cuentas o carteras	
(+) Rendimientos	20.626.972,95
(+) Reintegro Gastos Bancarios meses anterior	
(+) Reintegro Contratistas - Mayor valor pagado x instrucion MADR	4.973.000,00
Egresos	**1.688.356.860,14**
(-)Traslados a carteras o entre cuentas	
(-)Gastos bancarios	426.399,71
(-)Pago Impuestos Territoriales y Nacionales	66.237.323,00
(-) Pago Rendimientos al DTN mes Anterior	18.799.647,43
(-) Pagos Contratacion Derivada y Rubros presupuestales	1.602.893.490,00
(-) Pagos Comisión fiduciaria	479.425,00
Saldo Cuenta de ahorros - Bancolombia 03100001428	**37.332.671.345,24**
Total saldo	**37.332.671.345,24**
Saldo Flujo	37.332.671.345,24
Saldo Activo Estados financieros	37.330.420.971,53
DIFERENCIA	**2.250.373,71**

Nota: Se presenta diferencia entre el saldo de los EEFF y el extracto por valor de $2,250,373,71 correspondiente apartidas conciliatorias: $2,700,000 Rechazo pago AFC. Astrid Ortiz, Variación Notas debito No registradas vs. Cheques pendiente de cobro $449,621.44 y ajuste contable pendiente 4,85

Elaboró: Jose Rada ____ **Revisó:** Carlos Arevalo ____ **Aprobó:** Edgard Lorduy