

INFORME TERCER TRIMESTRE 2023

PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS (PEI)



Domicilio: Cra 13 # 26-45 Piso 1

Bogotá D.C.

AÑO 2023

Tabla de Contenido

1. Situación Financiera	6
1.1. Estados Financieros	6
1.2. Análisis del Administrador Inmobiliario sobre los resultados de la operación y la situación financiera	7
1.3. Variaciones materiales en la situación financiera y en los resultados de la operación	7
1.3.1. Flujo de Caja Distribuible	7
1.3.2. Rentabilidad y valor de la unidad	8
1.4. Análisis Cuantitativo y Cualitativo del riesgo de mercado como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado	8
1.4.1. Riesgos identificados por el Agente de Manejo	8
1.4.1.1. Riesgos de mercado	15
1.4.1.2. Riesgos de crédito	15
1.4.1.3. Riesgos de liquidez	15
1.4.1.4. Riesgo operacional	15
1.4.1.5. Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo	15
1.4.2. Riesgos identificados por el Administrador Inmobiliario	15
1.4.2.1. Inflación	15
1.4.2.2. Sensibilidad de los resultados del fondo ante fluctuaciones en las tasas de interés	15
2. Información adicional	15
2.1. Riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y mecanismos implementados para mitigarlos	15
2.2. Vacancia	16
2.3. Prácticas de sostenibilidad e inversión responsable	16
2.4. Gobierno Corporativo	16

Glosario

Activos Inmobiliarios: El Patrimonio Autónomo podrá invertir en bienes inmuebles de uso comercial que a juicio del Comité Asesor tengan un potencial atractivo de generación de rentas y/o valorización por su ubicación, vías de acceso, seguridad, acabados, funcionalidad y arrendatarios:

1. Oficinas: Oficinas en edificios con altas especificaciones de seguridad y calidad.
2. Grandes Superficies Comerciales: Locales comerciales con un área construida superior a los dos mil quinientos (2,500) m² dedicados a la actividad del comercio (minorista y mayorista).
3. Bodegas: Bodegas de altas especificaciones de seguridad y calidad.
4. Locales Comerciales: Locales comerciales con un área construida inferior a los dos mil quinientos (2,500) m² dedicados a la actividad del comercio y entretenimiento.
5. Centros Comerciales: Centros comerciales ubicados en zonas de alta densidad y especificaciones de primer nivel.
6. Otros Activos Comerciales: Cualquier otro inmueble comercial que presente una rentabilidad esperada atractiva y que permita un mayor nivel de diversificación del Portafolio (hoteles, etc.).

Administradora: Significa PEI Asset Management S.A.S, a quien le corresponderá la conservación, custodia y administración de los Activos Inmobiliarios, de acuerdo con lo estipulado en el Contrato de Administración Inmobiliaria.

Agente de Manejo: Significa la sociedad Fiduciaria Corficolombiana S.A. que en cumplimiento de lo estipulado en el artículo 5.6.3.1.1 del Decreto 2555 previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia es quien actúa como vocera del Patrimonio Autónomo emisor de los valores, recauda los recursos provenientes de dicha emisión y se relaciona jurídicamente con los Inversionistas en virtud de tal vocería, conforme a los derechos incorporados en los títulos. Previa verificación del cumplimiento de los requisitos contenidos en este Libro, el agente solicitará la autorización respectiva ante la.

El agente propenderá por el manejo seguro y eficiente de los recursos que ingresen al patrimonio o fondo, como producto de la colocación de los títulos o procedentes de flujos generados por los activos.

Asamblea General de Inversionistas: Significa la asamblea integrada por los Inversionistas con el quórum y en las condiciones previstas en este Prospecto.

Bolsa de Valores de Colombia o BVC: Es la Bolsa de Valores de Colombia S.A., institución privada constituida para administrar el mercado de renta variable, de derivados y de renta fija del mercado de valores colombiano. Será la entidad encargada de realizar la adjudicación y el cumplimiento de las operaciones que se efectúen a través de los Agentes Colocadores y/o los afiliados al MEC, según se establezca en el aviso de oferta pública de cada Tramo.

Canon de Arrendamiento: Es el precio que paga el arrendatario como contraprestación a la tenencia de un Activo Inmobiliario.

Comité Asesor: Significa el órgano directivo del Patrimonio Autónomo el cual tomará decisiones respecto a las Inversiones Admisibles, el Programa de Emisión, la compra y venta de Activos Inmobiliarios y el Endeudamiento Financiero del Patrimonio Autónomo.

Contrato de Administración Inmobiliaria: Significa el contrato de administración inmobiliaria celebrado entre la Administradora y la Fiduciaria, actuando como vocera del Patrimonio Autónomo.

Contratos de Arrendamiento: Significa los contratos de arrendamiento celebrados entre el Patrimonio Autónomo, a través de la Fiduciaria, en su calidad de arrendador, y las personas naturales o jurídicas que adquieran el uso y goce de uno o más Activos Inmobiliarios de propiedad del Patrimonio Autónomo, en su calidad de arrendatarias.

Emisión: Significa el conjunto de valores con características idénticas y respaldados económicamente por un mismo emisor, con el propósito de ser puestos en circulación y absorbidos por el Mercado de Valores. Para efectos de este prospecto significa cada conjunto de Títulos emitidos con cargo al Programa de Emisión.

Endeudamiento Financiero: Significa el Endeudamiento Financiero de Largo Plazo y el Endeudamiento Financiero de Corto Plazo del Patrimonio Autónomo adquirido en virtud de cualquier instrumento u operación de contenido crediticio incluyendo, pero sin limitarse a, créditos bancarios, leasings inmobiliarios, emisiones de títulos de contenido crediticio y cuentas por pagar asociadas a pagos a plazo del precio de Activos Inmobiliarios y/o de Derechos Fiduciarios cuyos subyacentes sean Activos Inmobiliarios, que hayan sido adquiridos por el Patrimonio Autónomo.

Endeudamiento Financiero de Corto Plazo: Significa el endeudamiento del Patrimonio Autónomo adquirido en virtud de cualquier instrumento u operación de contenido crediticio incluyendo, pero sin limitarse a, créditos bancarios, leasings inmobiliarios, emisiones de títulos de contenido crediticio y cuentas por pagar asociadas a pagos a plazo del precio de Activos Inmobiliarios y/o de Derechos Fiduciarios cuyos subyacentes sean Activos Inmobiliarios, que hayan sido adquiridos por el Patrimonio Autónomo, por un plazo igual o inferior a un año.

Endeudamiento Financiero de Largo Plazo: Significa el endeudamiento del Patrimonio Autónomo adquirido en virtud de cualquier instrumento u operación de contenido crediticio incluyendo, pero sin limitarse a, créditos bancarios, leasings inmobiliarios, emisiones de títulos de contenido crediticio y cuentas por pagar asociadas a pagos a plazo del precio de Activos Inmobiliarios y/o de Derechos Fiduciarios cuyos subyacentes sean Activos Inmobiliarios, que hayan sido adquiridos por el Patrimonio Autónomo, por un plazo superior a un año.

Fecha de Emisión: Significa el día hábil siguiente a la fecha de publicación del primer aviso de oferta de cada Tramo.

Fiduciaria: Significa la Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Formador de liquidez: Es un mecanismo, de uso generalizado en los mercados desarrollados, y que contempla un servicio prestado por una sociedad comisionista de bolsa para generar permanentemente intenciones de compra y venta sobre los títulos que se negocian en el mercado con el objetivo de tener una mayor liquidez para los Títulos PEI.

Flujo de Caja: Significa el resultado neto de los activos líquidos del Patrimonio Autónomo, calculado como los flujos de entradas y salidas de dinero en un periodo determinado (mes, semestre, año) que refleja la liquidez generada por el Patrimonio Autónomo.

Flujo de Caja Distribuible: Significan los flujos que se distribuyen entre los Inversionistas, como Utilidad Distribuida del Patrimonio Autónomo y, de ser posible, como restitución parcial de la inversión inicial.

Fondo de Operación: Significa la caja operativa que debe mantener el Patrimonio Autónomo para cumplir con todas sus obligaciones, costos y gastos.

Inversionistas: Son las personas naturales o jurídicas de naturaleza pública o privada, nacionales o extranjeras, que hayan adquirido Títulos, incluyendo los Fondos de Pensiones y Cesantías.

Índices accionarios: Son instrumentos financieros de referencia que muestran el comportamiento general de las acciones de un mercado, sector industrial o geográfico en particular.

Market Leasing Assumption (Supuesto de renta de mercado, por sus siglas en inglés): Es un indicador que asume un precio de renta promedio de mercado por metros cuadrado, de acuerdo con unos estándares de ubicación, tamaño, condiciones técnicas y de construcción, sobre un área arrendable determinada de manera que esta pueda ser comparable frente a otras áreas en otros activos.

Patrimonio Autónomo o PEI: Significa el Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (PEI) y constituye el vehículo de inversión inmobiliaria líder en Colombia que proporciona una alternativa de inversión, en la cual, el inversionista puede acceder a un portafolio diversificado de activos inmobiliarios generadores de renta a través de Títulos Participativos que transan en la Bolsa de Valores de Colombia.

Títulos: Significa los Títulos participativos denominados Títulos Estrategias Inmobiliarias ("Títulos PEI"), emitidos por el Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias, cuyos términos y condiciones se especifican en el presente Prospecto.

Títulos Readquiribles: Significan los Títulos de propiedad de los Inversionistas que podrá readquirir el Patrimonio Autónomo.

Tramos: Significan las Emisiones con cargo al Programa de Emisión, en los términos y condiciones previstos en dicho Programa de Emisión.

**INFORME TRIMESTRAL
PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS – (PEI)****TERCER TRIMESTRE 2023**

Fiduciaria Corficolombiana S.A., en su Calidad de Agente de Manejo del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias - PEI, se permite presentar el Informe correspondiente al tercer trimestre del año 2023 en cumplimiento de la obligación de preparación de conformidad con lo dispuesto en el numeral 8 de la Parte III, Título V, Capítulo I, Anexo I-RNVE, de la Circular Básica Jurídica, CBJ, en desarrollo del artículo 5.2.4.2.1 del Decreto 2555 de 2010, con los avances y resultados del negocio durante este período dentro del marco de actuación descrita en el Prospecto de Emisión y Colocación, el Contrato de Fiducia Mercantil y las instrucciones impartidas por el Comité Asesor del Patrimonio Autónomo. Programa de Emisión y Colocación de los títulos de participación inmobiliaria, títulos PEI, hasta por un monto total de cinco billones de pesos (\$5.000.000.000 expresados en miles de pesos) moneda legal colombiana.

Intervienen en el proceso de Titularización:

Fideicomitente / Originador	PEI Asset Management S.A.S.
Agente de Manejo	Fiduciaria Corficolombiana S.A.
Administrador Inmobiliario	PEI Asset Management S.A.S.
Agente Colocador	Corredores Davivienda / Alianza Valores/ Casa de Bolsa/ Valores Bancolombia/ Credicorp Capital (antes Ultraserfinco)
Representante Legal de los Inversionistas	Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.
Administrador del Programa de Emisión	Deceval S.A.

A continuación, se presenta un resumen de los hechos presentados durante el período en mención:

1. Situación Financiera**1.1. Estados Financieros**

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2023 y por el período de nueve meses terminado a esa fecha con Informe de Revisión del Revisor Fiscal, así como sus Notas se encuentran dispuestos como parte integral del presente informe como Anexo No. 1 en los cuales se encuentran incorporados los cambios materiales a lugar en el periodo objeto de reporte.

1.2. Análisis del Administrador Inmobiliario sobre los resultados de la operación y la situación financiera

A cierre del tercer trimestre de 2023 se registraron ingresos operacionales por \$ 174.935 MM alcanzando un incremento de 16,2% con respecto mismo periodo de 2022.

En lo corrido del año 2023, se renovaron el 98,5% de los contratos de arrendamiento y concesión alcanzando una retención de 84.394 m² y una absorción de 31.620 m².

La utilidad operacional (NOI) fue de \$ 143.378 MM para el tercer trimestre de 2023 con márgenes operacionales de 82%. Por su parte, el EBITDA en el periodo comprendido entre julio y septiembre de 2023, registró un valor de \$ 121.179 MM que representa un incremento del 25,8% con respecto al tercer trimestre de 2022; mientras que el margen EBITDA alcanzó un 69,3%.

Por su parte, el costo promedio de financiación se ubicó en 15,2%, 10 pbs por debajo del trimestre anterior. La reducción está asociada a la corrección del IPC en los últimos meses y a la recomposición del portafolio de deuda a corto plazo con spread competitivos que inciden en la reducción del gasto de financiación a lo largo de 2023.

Adicionalmente, el tercer trimestre cerró con una cartera neta de \$ 3.632 MM equivalente a una disminución de 28,2% en comparación con el tercer trimestre de 2022, representando 0,5% respecto de los ingresos de los últimos doce meses (LTM).

El 16 de noviembre se efectuará el pago del Flujo de Caja Distribuible correspondiente al tercer trimestre de 2023 en el que se repartirán \$ 18.580 MM equivalentes a \$ 434 por título.

1.3. Variaciones materiales en la situación financiera y en los resultados de la operación

1.3.1. Flujo de Caja Distribuible

En cumplimiento de los numerales 1.7.12. y 1.7.13, del Prospecto de Colocación de los Títulos Participativos del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias - PEI (el "Prospecto"), la Fiduciaria, por conducto de DECEVAL, pagó a los inversionistas el Flujo de Caja Distribuible (según este término se define en el Prospecto) de manera trimestral de conformidad con la periodicidad y términos definidos en el Prospecto.

1. El décimo día hábil (10°) del mes de febrero se pagará el Flujo de Caja Distribuible correspondiente al período comprendido entre el 1° de octubre y el 31° de diciembre del año anterior.
2. El décimo día (10°) hábil del mes de mayo se pagará el Flujo de Caja Distribuible correspondiente al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo del año en curso.
3. El décimo día (10°) hábil del mes de agosto se pagará el Flujo de Caja Distribuible correspondiente al periodo comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio del año en curso.

PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS – PEI

4. El décimo día (10°) hábil del mes de noviembre se pagará el Flujo de Caja Distribuible correspondiente al periodo comprendido entre el 1° de julio y el 30 de septiembre del año en curso.

En virtud de lo anterior, la Fiduciaria Corficolombiana en calidad de Agente de Manejo por intermedio de DECEVAL, pagó a los Inversionistas el Flujo de Caja Distribuible a prorrata de su participación, a continuación, se detalla la información correspondiente a los pagos realizados durante el cuarto trimestre de 2022, así como primer, segundo y tercer trimestre de 2023:

Fecha Corte	Fecha Pago	No. Títulos circulación	Valor Utilidad	Retención en la fuente	Retención de Ica (Pasto-Bogotá-Barranquilla-Neiva-Cucuta - Bucaramanga)	Valor Neto de Giro
30/09/2022	16/11/2022	43.124.635	\$ 11.039.906	\$ 111.791	\$ 258.445	\$ 10.669.669
31/12/2022	14/02/2023	42.810.749	\$ 11.002.362	\$ 40.407	\$ 255.796	\$ 10.706.159
31/03/2023	15/05/2023	42.810.749	\$ 15.026.573	\$ 58.959	\$ 367.458	\$ 14.600.154
30/06/2023	15/08/2023	42.810.749	\$ 18.537.054	\$ 88.730	\$ 197.354	\$ 18.250.970

(valores en miles de pesos)

Durante el tercer trimestre de 2023 se han repartido recursos a los inversionistas por un monto de \$ 18.537.054 (expresado en miles de pesos), lo cual equivale a \$ 433 pesos por título. Este efecto se dio principalmente por el aumento en el gasto financiero durante 2022 y 2023.

Se informa que el Flujo de Caja Distribuible (FCD) desde el segundo trimestre del 2022 no ha tenido un componente de restitución de capital, por lo tanto, el FCD corresponde en su totalidad a la utilidad generada por la operación. La retención en la fuente se efectuó sobre el valor distribuido por Título, de acuerdo con la calidad tributaria de cada Inversionista.

En las fechas correspondientes de pago del Flujo de Caja Distribuible del PEI, se publicó la Información Relevante correspondiente a través del SIMEV (<https://www.superfinanciera.gov.co/SIMEV2/informacionrelevantegeneral>)

1.3.2. Rentabilidad y valor de la unidad

La rentabilidad total del portafolio con corte a septiembre de 2023 correspondiente a los últimos 12 meses cerró en 16,8% explicado en un 83,3% por valorización patrimonial y 13,7% por distribución de flujo de caja. El componente de valorización representó un retorno del 15,67% al pasar de un precio por título patrimonial de \$121.102 a cierre de septiembre 2022 hasta \$140.083 a cierre de septiembre 2023.

1.4. Análisis Cuantitativo y Cualitativo del riesgo de mercado como consecuencia de sus inversiones y actividades sensibles a variaciones de mercado

1.4.1. Riesgos identificados por el Agente de Manejo

El Patrimonio Autónomo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros y de sus propiedades de inversión, así como los objetivos, las políticas y los procedimientos del Patrimonio para medir y administrar el riesgo.

1.4.1.1. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado del Patrimonio Autónomo administrado por la Fiduciaria se mide a través de los diferentes análisis que se realizan basados en técnicas reconocidas para la administración del riesgo financiero, con el objetivo de controlar los niveles de pérdida a los que se puede encontrar expuesto el Patrimonio Autónomo en sus inversiones de activos financieros por la volatilidad en los mercados en los que puede participar.

La Alta Dirección de la Sociedad Fiduciaria, participa activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Los riesgos asumidos en la administración del Patrimonio Autónomo son consistentes con el contrato de fiducia y se controlan mediante una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su viabilidad legal, naturaleza y objetivo del fideicomiso, estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera y su impacto en la rentabilidad y volatilidad. Estos límites se monitorean diariamente y cualquier incumplimiento se informa al Comité de Riesgo e Inversión.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Patrimonio en sus operaciones es fundamental para la toma de decisiones. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad, volatilidad y liquidez.

La Fiduciaria como administradora del Patrimonio Autónomo, utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia mensual para cada una de las exposiciones en riesgo de cada fondo o portafolio administrado por la Fiduciaria. Este Valor en Riesgo se calcula con un horizonte de tiempo de 10 días.

La Fiduciaria como administradora del Patrimonio Autónomo ha establecido cupos de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos cupos son controlados diariamente por el Middle Office. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos del área del Front Office en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

1.4.1.1.1. Riesgo valor razonable por tasa de interés y valor de unidad FIC

Los riesgos de tasa de interés resultan de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos financieros. El Patrimonio Autónomo puede invertir en títulos de interés fijo o variable que lo exponen al riesgo de tasa de interés en valor razonable. La Fiduciaria maneja este riesgo midiéndolo a través del Valor en Riesgo por la metodología estándar por factores de riesgo que refleja las interdependencias entre las diferentes variables de riesgo a los cuales está sujeto el Fideicomiso por la naturaleza de sus inversiones

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad por medio del Valor en Riesgo Modelo Estándar al 30 de septiembre de 2023 (cifras en miles de pesos):

Valor en riesgo por factores	Valor
Fondos de Inversión Colectiva	<u>\$ 18,348,460</u>

1.4.1.2. Riesgo de crédito

El Patrimonio Autónomo está expuesto al riesgo de crédito que es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la otra por incumplimiento de una obligación.

La mayor concentración a la cual está expuesto el Patrimonio Autónomo resulta de las inversiones en títulos de deuda. El Patrimonio Autónomo también está expuesto al riesgo de crédito de la contraparte sobre productos de derivados y las operaciones del mercado monetario.

La gestión del riesgo de crédito en las operaciones de tesorería del portafolio del Patrimonio Autónomo comprende la evaluación y calificación de los diferentes emisores de títulos valores, con el objeto de evaluar la calidad crediticia de dichos emisores. Esta evaluación se efectúa mediante un modelo de calificación desarrollado a nivel interno, a través del cual se realiza un seguimiento permanente a los indicadores financieros de las entidades emisoras.

La gestión del riesgo de concentración comprende la diversificación del portafolio a través de la asignación de cupos en múltiples alternativas de inversión garantizando la diversificación del riesgo crediticio.

Por su parte, la gestión de riesgo de contraparte está fundamentada en la evaluación permanente del desempeño de las entidades con las cuales se celebran operaciones de tesorería, así como la definición de cumplimiento DVP - en sistemas de liquidación y compensación aprobados - para cualquier operación pendiente de cumplimiento.

1.4.1.3. Riesgo de liquidez

El Patrimonio Autónomo, debe cumplir con ciertas obligaciones y eso lo expone al riesgo de no tener recursos disponibles para cumplirlas, es decir riesgo de liquidez. Sin embargo, puesto que sus recursos

PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS – PEI

están invertidos en depósitos a la vista y Fondos de Inversión Colectiva, su riesgo de liquidez se mitiga con el hecho de que los instrumentos mencionados son a la vista y tienen disponibilidad inmediata de recursos.

De otra parte, para el caso de los Fondos de Inversión Colectiva, Fiduciaria Corficolombiana S.A como administradora del Fideicomiso cuenta con un sistema de gestión de riesgos de liquidez (SARL) el cual permite medir, identificar, controlar y monitorear los riesgos de liquidez asociados a su operación y así poder administrar eficientemente dicho riesgo y poder generar suficientes fuentes de efectivo para atender sus obligaciones frente a los inversionistas, entre ellos los encargos Fiduciarios administrados.

Tipo de Activo	Menos de tres meses	Entre tres meses y un año	Valor
Fondos de Inversión Colectiva	\$ 18,348,460	\$ -	\$ 18,348,460
	\$ 18,348,460	\$ -	\$ 18,348,460

1.4.1.4. Riesgo operacional

Fiduciaria Corficolombiana y específicamente la unidad Gerencia de negocios Negocios Especiales no es inmune a las falencias operacionales presentadas en la gestión diaria de sus procesos y tampoco es posible eliminar completamente el mismo. Adicional la incertidumbre por temas operacionales cambian constantemente dado la evolución de los procesos, la tecnología, organización y su entorno.

Partiendo de lo anterior, se establece que los factores/fuentes que originan el riesgo operacional se clasifican en:

- Recursos humanos
- Procesos
- Tecnología
- Infraestructura
- Eventos externos

Y las tipologías del riesgo operacional se establecen en las siguientes categorías:

- Fraude interno
- Fraude Externo
- Relaciones laborales y seguridad laboral
- Clientes, productos y prácticas empresariales
- Daños a activos físicos
- Fallas tecnológicas
- Ejecución de administración de procesos

De acuerdo a lo expuesto y en busca de asegurar una eficiente relación entre rentabilidad y riesgo, asegurando que el nivel de riesgo asumido este acorde con los objetivos y umbrales definidos, Fiduciaria

Corficolombiana cuenta con Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) implementado y gestionado de acuerdo a lo lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia y las definiciones establecidas desde las iniciativas de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento

Al cierre del 2022, para el Macroproceso de Gestión de negocios especiales el 86% de los riesgos operacionales corresponden a la tipología de ejecución de administración de procesos, el 10% de fraude interno y el 4% a la tipología de Clientes productos y prácticas empresariales. Respecto al comportamiento del perfil de riesgo, este es conservador¹, dado que el 100 % de los riesgos netos (nivel de riesgo después de implementado los controles) se encuentran en nivel moderado y no se tienen riesgos en nivel extremo.

Para mantener este perfil de riesgo, la entidad cuenta con un total de 82 controles únicos que mitigan los riesgos operacionales identificados.

Para una adecuada gestión y monitoreo del perfil de riesgo operacional se cuenta con la siguiente estructura metodológica:



Con esta estructura se logra tener un monitoreo oportuno y efectivo respecto al perfil de riesgo con el fin de tomar las acciones y decisiones específicas para mitigar sus materializaciones.

Por último, respecto al registro de eventos durante el 2022, se presenta 2 eventos tipo B (No generan pérdidas y por lo tanto no afectan el estado de resultados de la entidad) asociado al negocio. Dichos eventos cuentan con los planes de acción respectivos encaminados corregir y mitigar futuras materializaciones de los incidentes.

¹ El nivel del perfil de riesgo neto se determina a partir de la calificación del riesgo inherente por parte de los dueños de proceso y la calificación de la efectividad de los controles a partir de sus características. Estas calificaciones son actualizadas a partir del análisis del comportamiento de los riesgos materializados por eventos de riesgo operacional y el resultado de las pruebas de recorrido realizado a controles clave de los procesos de la entidad

1.4.1.5. Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

Los riesgos de lavado de activos y de la financiación del terrorismo son entendidos como la posibilidad de pérdida económica o de daño del buen nombre que pudiera sufrir la Entidad si fuera utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos, o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas y/o financiación de armas de destrucción masiva, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades a través de la Entidad.

En virtud de lo anterior, y consciente de su compromiso de combatir las actividades de los actores al margen de la ley, la Fiduciaria, en cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, adoptó los mecanismos necesarios para evitar la ocurrencia de eventos que puedan afectar negativamente sus resultados y su negocio.

Por este motivo, Fiduciaria Corficolombiana S.A. cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos, la Financiación del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, en adelante SARLAFT/FPADM, el cual está integrado por etapas, elementos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, evaluación, control y monitoreo de estos riesgos, así como el conocimiento de los clientes, sus operaciones con la Fiduciaria y los segmentos de mercado atendidos; el sistema, el cual está contenido en el Manual SARLAFT/FPADM aprobado por la Junta Directiva, también considera el monitoreo de las transacciones, la capacitación al personal y la colaboración con las autoridades, y es administrado por el Oficial de Cumplimiento Corporativo, quien tiene la responsabilidad de evaluar los mecanismos de prevención y control, a fin de establecer la efectividad de los mismos y su cumplimiento por parte de todos los funcionarios de la Fiduciaria.

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, Fiduciaria Corficolombiana S.A. presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al SARLAFT/FPADM, los cuales se ajustan a las normas vigentes, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con el tema.

Durante el año 2022 las actividades del SARLAFT/FPADM se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por la Fiduciaria, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos mediante la aplicación de los controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la normatividad vigente. De acuerdo con las valoraciones realizadas con base en las metodologías descritas, la entidad permanece en nivel “bajo” de exposición al riesgo. Durante el periodo no se presentaron situaciones que fueran contrarias a la buena reputación que la Fiduciaria ha sostenido en materia de LAFT/FPADM.

La Fiduciaria cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente y el monitoreo de señales de alerta con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la legislación. El sistema también contiene modelos de

PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS – PEI

segmentación de los factores de riesgo, esto es, clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, que le permiten a la entidad identificar riesgos y detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, con el fin de impulsar y consolidar la cultura de prevención, la Fiduciaria cuenta con un programa institucional de capacitación dirigido a los colaboradores, en el cual se transmiten conocimientos, información relevante y se imparten directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

En cuanto al deber de colaboración con las autoridades, y en cumplimiento de lo establecido en las normas legales, la Fiduciaria presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), y atendió las solicitudes de información presentadas por parte de las autoridades.

El monitoreo de los controles para prevenir estos riesgos es efectuado por el Oficial de Cumplimiento y su suplente; así mismo ejercen supervisión la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, como también la administración y la Junta Directiva a través de los informes presentados periódicamente por el Oficial de Cumplimiento y el Revisor Fiscal. De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas del SARLAFT/FPADM, los informes de los entes de control y los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LAFT/FPADM. Durante el año se atendieron los informes presentados por la Auditoría Interna y por la Revisoría Fiscal, con el fin de implementar las recomendaciones y planes de acción derivados de dichas evaluaciones.

Por otro lado, la Fiduciaria implementó la Circular Externa 018 de julio 8 de 2022 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se crea la nueva estructura de captura de información para el suministro de datos sobre la identificación y gestión de operaciones alertadas, inusuales y sospechosas.

Así mismo, se adelantaron actividades encaminadas a la implementación de la Circular Externa 011 de mayo 20 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia sobre los beneficiarios finales de las personas jurídicas y estructuras sin personería jurídica, inclusión del concepto de alta gerencia en los procesos de conocimiento de clientes categorizados como personas expuestas políticamente y reportes de operaciones sospechosas.

Por último, la revelación de los riesgos estratégicos identificados por Fiduciaria Corficolombiana en calidad de Agente de Manejo del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias se encuentra detallados en el numeral 5. Administración y Gestión del Riesgo (p. 10 -11) de la Notas a los Estados Financieros que hacen parte integral de este informe como Anexo 1, de los cuales durante el periodo correspondiente al presente informe no se ha materializado ningún evento.

1.4.2. Riesgos identificados por el Administrador Inmobiliario

1.4.2.1. Inflación

En 2023 así como a lo largo del 2022, este dato fue monitoreado de manera constante, debido a las presiones inflacionarias a nivel global. Dicho comportamiento incidió en el desempeño del portafolio vía mayores ingresos y valorización, así como un mayor gasto financiero de las obligaciones financieras de corto y largo plazo indexadas a la inflación.

En el tercer trimestre de 2023 la inflación ha presentado disminuciones, siendo septiembre el sexto mes consecutivo en la disminución, principalmente reflejado por: i) la reducción en bienes como la venta de vehículos, y ii) los precios de los productos alimenticios, lo cual permitió llegar a un nivel de inflación anual de 10,99%.

1.4.2.2. Sensibilidad de los resultados del fondo ante fluctuaciones en las tasas de interés

En línea con el incremento de la inflación durante 2022 y primer trimestre de 2023, esta situación fue analizada y evaluada bajo diferentes escenarios, conforme las condiciones y expectativas del mercado cambiaban, incluyendo la disminución presentada en el segundo y tercer trimestre de 2023. Dichas presiones inflacionarias que han incidido en el incremento de tasas de interés han estado consideradas en las estimaciones y análisis del vehículo respecto al gasto financiero y se ven reflejadas en un menor Flujo de Caja Distribuible respecto al año 2022. Es importante resaltar que el vehículo cuenta con amplias fuentes y cupos de financiamiento y continuamente busca nuevas fuentes que permitan optimizar la estructura de capital. Adicionalmente, cuenta con un portafolio de deuda diversificado en plazos e indicadores.

Las disminuciones en el tercer trimestre de 2023 de los indicadores de IBR e IPC, han permitido que el costo de deuda del portafolio disminuya, sin embargo, la disminución no ha permitido compensar el aumento en el costo de deuda en los dos primeros trimestres del año, lo cual sigue teniendo un impacto en el gasto financiero, teniendo en cuenta que aproximadamente el 81% de la deuda del vehículo se encuentra indexada a dichos indicadores.

2. Información adicional

2.1. Riesgos relevantes a los que está expuesto el emisor y mecanismos implementados para mitigarlos

Los siguientes factores de riesgo consideran el entorno nacional e internacional, así como factores externos e internos de la operación, los cuales fueron identificados como fuente principal de riesgo, incluyendo su análisis y la gestión realizada por la Administradora.

En el tercer trimestre de 2023 no se identificaron nuevos riesgos y los existentes no presentaron variaciones materiales adicionales a las mencionadas a continuación, sin embargo, es posible que

sobrevengan riesgos adicionales que a la fecha no sean conocidos o que actualmente no sean considerados relevantes, y cuya materialización podrían impactar el desempeño del fondo.

2.2. Vacancia

Durante 2023 la Administradora y el Comité Asesor, realizaron seguimiento y evaluación constante al direccionamiento de la estrategia para la comercialización de los espacios vacantes y la estrategia de retención de arrendatarios, tanto a nivel de portafolio, como de categorías e inmuebles específicos, que entre julio y septiembre de 2023 llevó a movimientos en el indicador de vacancia.

En el trimestre la vacancia física tuvo una variación de -0,36 pbs, ubicándose en 5,45% principalmente como consecuencia de la ocupación de espacios por nuevos contratos de arrendamiento, destacándose la categoría logística y comercial. Por otro lado, la vacancia económica tuvo un aumento respecto al segundo trimestre de 2023, llegando a 7,74% debido a la terminación de contratos y a los periodos de gracia de nuevos arrendatarios.

2.3. Prácticas de sostenibilidad e inversión responsable

No existen cambios materiales en las prácticas de sostenibilidad e inversión responsable que el Administrador aplica en la administración inmobiliaria del vehículo. Para conocer las prácticas actuales lo invitamos a consultar el Informe de Sostenibilidad 2022 disponible en www.pei.com.co en la sección “Sostenibilidad”.

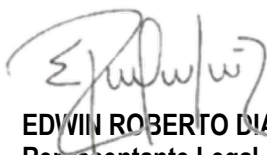
2.4. Gobierno Corporativo

Se informa que no se presentaron cambios materiales en temas de Gobierno Corporativo por parte de Pei Asset Management en la administración del vehículo.

Anexos

Estados Financieros a septiembre de 2023 (Anexo 1)

Cordialmente,



EDWIN ROBERTO DIAZ CHALA
Representante Legal
Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Vocera del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias PEI

INFORME TERCER TRIMESTRE 2023

PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS (PEI)



ANEXO 1
ESTADOS FINANCIEROS A SEPTIEMBRE DE 2023

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Al 30 de septiembre de 2023 y por el período
de nueve meses terminado a esa fecha
con informe de revisión del Revisor Fiscal

**Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado por Fiduciaria Corficolombiana S.A.**

Estados Financieros Condensados

Por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2023

Índice

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros	
Estado Condensado de Situación Financiera.....	2
Estado Condensado de Resultados Integrales	3
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Especial	4
Estado Condensado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Condensados	6
Certificación de los Estados Financieros Condensados Intermedios.....	44



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

Señores
Fiduciaria Corficolombiana:
Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241), que comprenden el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre del 2023 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio especial y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Gerencia del Patrimonio es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal del Patrimonio responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con 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 importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241) al 30 de septiembre del 2023 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

MARLLY SARELA
GALLEGO MORALES

Firmado digitalmente por MARLLY
SARELA GALLEGO MORALES
Fecha: 2023.11.08 15:13:31 -05'00'

Marlly Sarela Gallego Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 92344-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia
8 de noviembre de 2023

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

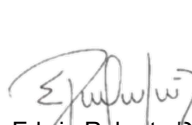
Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201

**Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.**

Estado Condensado de Situación Financiera

	Nota	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
<i>(Expresado en miles de pesos)</i>			
Activos			
Efectivo	6	\$ 26,161,976	\$ 17,888,523
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7	24,699,119	46,498,890
Inventarios	8	3,732,411	2,866,384
Cuentas por cobrar, neto	9	32,948,589	33,149,559
Otros activos	10	17,548,786	4,850,389
Total Activos Corrientes		105,090,881	105,253,745
Cuentas por cobrar largo plazo, neto	9	2,111,040	1,549,404
Otros activos largo plazo	10	26,115,264	30,101,129
Propiedades de inversión	11	9,163,448,630	8,414,311,929
Propiedad y equipo		871,292	415,153
Total Activos no Corrientes		9,192,546,226	8,446,377,615
Total Activos		\$ 9,297,637,107	\$ 8,551,631,360
Pasivo y Patrimonio Especial			
Pasivos			
Bonos ordinarios	12	\$ 12,362,294	\$ 12,524,828
Obligaciones financieras corto plazo	13	891,314,204	633,463,303
Cuentas por pagar	14	65,311,191	90,625,539
Ingresos anticipados	15	16,281,058	16,894,000
Total Pasivos Corrientes		985,268,747	753,507,670
Bonos ordinarios largo plazo	12	882,833,418	882,708,093
Obligaciones financieras largo plazo	13	1,417,533,133	1,585,539,785
Cuentas por pagar largo plazo	14	11,897,101	14,968,593
Ingresos anticipados largo plazo	15	-	750,000
Total Pasivos no Corrientes		2,312,263,652	2,483,966,471
Total Pasivos		3,297,532,399	3,237,474,141
Patrimonio especial			
Aportes	16	2,842,165,351	2,842,165,351
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NCIF	16	280,641,067	280,641,067
Prima por readquisición de títulos	16	29,375,474	29,375,474
Resultados acumulados	16	2,847,922,816	2,161,975,327
Total Patrimonio Especial		6,000,104,708	5,314,157,219
Total Pasivos y Patrimonio Especial		\$ 9,297,637,107	\$ 8,551,631,360

Véanse las notas a la información financiera intermedia condensada que forman parte integral de los estados financieros.


Edwin Roberto Diaz Chala
Representante Legal


Jhon Alexis Rativa Avila
Contador Público
Tarjeta Profesional T.P. 141989- T


MARLLY SARELA
GALLEGO MORALES
Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Fecha: 2023.11.08 15:13:44 -05'00'
Marly Sarela Gallego Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 92344-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 8 de Noviembre de 2023)

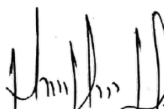
Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Estado Condensado de Resultados Integrales

Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de		
	2023	2022	2023	2022	
(No auditados) (Expresado en miles de pesos)					
Ingresos por arrendamiento e incentivos	17	\$ 459,354,684	\$ 388,840,981	\$ 158,222,067	\$ 134,166,850
Ingresos arrendamientos variables	18	41,975,220	38,991,526	13,457,622	14,049,089
Otros ingresos operacionales	19	48,932,635	54,527,939	17,358,820	24,723,182
Ingresos Operacionales		550,262,539	482,360,446	189,038,509	172,939,121
Prediales e impuesto de valorización	20	32,257,526	29,665,478	10,918,962	9,830,774
Parqueaderos, avalúos y otros gastos	21	34,755,098	25,085,090	12,427,596	9,922,929
Honorarios operadores	22	15,747,328	12,279,998	5,967,691	5,670,414
Cuota de administración	23	7,959,774	6,564,874	2,691,042	1,917,989
Seguros		4,473,016	3,692,914	1,226,620	1,291,775
Reparaciones y mantenimiento (Recuperación) deterioro y condonaciones de cartera, neto	24	(165,871)	(6,533,493)	(24,927)	(7,377,493)
Gastos Operativos		101,567,746	74,583,256	36,375,091	23,204,338
Gastos operativos reembolsables, netos	25	25,060,844	22,509,221	8,816,577	9,474,319
Total Gastos Operativos		126,628,590	97,092,477	45,191,668	32,678,657
Utilidad Bruta de las Rentas		423,633,949	385,267,969	143,846,841	140,260,464
Gastos de administración	26	58,344,769	71,959,653	20,714,977	22,825,525
Tis – Comisión arrendamiento	27	3,130,916	3,008,068	1,806,212	1,354,505
Gasto Administrativo del Portafolio		61,475,685	74,967,721	22,521,189	24,180,030
Valoración propiedad de inversión, neta	28	692,607,408	522,046,305	231,900,154	189,370,288
Gastos otras comisiones	29	–	2,082,335	–	–
Utilidad Generada por la Operación		1,054,765,672	830,264,218	353,225,806	305,450,722
Otros ingresos	30	2,780,926	1,717,160	1,699,053	1,145,295
Otros gastos	31	105,344	681,938	35,488	379,046
Gasto financiero, neto	32	326,927,775	180,139,184	114,831,617	76,703,585
Utilidad del periodo		730,513,479	651,160,256	240,057,754	229,513,386
Total Resultado Integral		\$ 730,513,479	\$ 651,160,256	\$ 240,057,754	\$ 229,513,386

Véanse las notas a la información financiera intermedia condensada que forman parte integral de los estados financieros.


 Edwin Roberto Diaz Chala
 Representante Legal


 Jhon Alexis Rativa Avila
 Contador Público
 Tarjeta Profesional T.P. 141989– T

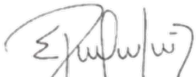
MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Fecha: 2023.11.08 15:14:09 -05'00'
 Marly Sarela Gallego Morales
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 92344–T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
 (Véase mi informe del 8 de noviembre de 2023)


Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Especial

	Aportes en Dinero	Aportes Valor Nominal	Aportes Prima en Colocación	Prima Por Readquisición de Títulos	Ajustes en la Aplicación por Primera vez de las NCIF	Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	Utilidad del Periodo	Total Patrimonio Especial
<i>(No auditados)</i> <i>(Expresados en miles de pesos)</i>								
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,000	\$ 408,993,220	\$ 2,457,275,118	\$ -	\$ 282,813,857	\$ 1,296,074,451	\$ 294,973,266	\$ 4,740,130,912
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	294,973,266	(294,973,266)	-
Distribución de utilidades (Nota 15)	-	-	-	-	-	(164,574,602)	-	(164,574,602)
Restitución de aportes	-	(301,357)	(1,797,891)	-	-	-	-	(2,099,248)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	651,160,256	651,160,256
Saldos al 30 de septiembre de 2022	\$ 1,000	\$ 408,691,863	\$ 2,455,477,227	\$ -	\$ 282,813,857	\$ 1,426,473,115	\$ 651,160,256	\$ 5,224,617,318
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 1,000	\$ 405,629,579	\$ 2,436,534,772	\$ 29,375,474	\$ 280,641,067	\$ 1,398,007,173	\$ 763,968,154	\$ 5,314,157,219
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	763,968,154	(763,968,154)	-
Distribución de utilidades (Nota 15)	-	-	-	-	-	(44,565,990)	-	(44,565,990)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	730,513,479	730,513,479
Saldos al 30 de septiembre de 2023	\$ 1,000	\$ 405,629,579	\$ 2,436,534,772	\$ 29,375,474	\$ 280,641,067	\$ 2,117,409,337	\$ 730,513,479	\$ 6,000,104,708

Véanse las notas a la información financiera intermedia condensada que forman parte integral de los estados financieros


 Edwin Roberto Diaz Chala
 Representante Legal


 Jhon Alexis Rativa Avila
 Contador Público
 Tarjeta Profesional T.P. 141989- T


MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Fecha: 2023.11.08 15:14:28 -05'00'
 Marlly Sarela Gallego Morales
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 92344-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 8 de noviembre de 2023)

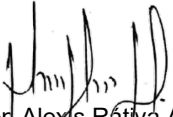
Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Estado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditado) (En miles de pesos)	
Actividades de operaciones:		
Resultado del periodo	\$ 730,513,479	\$ 651,160,256
Ajustes para conciliar la utilidad del periodo con los flujos netos de efectivo:		
Valorización propiedades de inversión, neto	11 y 28 (692,607,408)	(522,046,305)
Depreciación en operaciones conjuntas	31 105,344	56,884
Deterioro de cuentas por cobrar operaciones conjuntas	9 y 24 164,282	371,066
Deterioro de cuentas por cobrar	9 y 24 86,612	1,785
Recuperación de cuentas por cobrar operaciones conjuntas	9 y 24 (245,038)	(861,047)
Recuperación de cuentas por cobrar	9 y 24 (492,791)	(9,106,817)
Neto ventas de propiedad de inversión	11 -	3,435,454
Utilidad en venta de inmueble	8 y 30 (19,755)	-
Ajustes al capital de trabajo:		
Disminución cuentas por cobrar	126,269	310,118
Aumento otros activos	(8,712,532)	(9,986,490)
Disminución ingresos anticipados	(1,362,942)	(1,424,114)
(+/-) Ajustes por (incrementos) disminuciones de inventarios	327,322	(2,606,231)
Disminución cuentas por pagar	(28,385,840)	(2,495,553)
Flujo neto de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(502,998)	106,809,006
Actividades de inversión:		
Disminución en inversiones a valor razonable	7 21,799,771	10,499,140
Adquisiciones propiedades y equipo	(561,483)	(334,645)
Adquisiciones y baja de propiedad de inversión	11 (57,702,887)	(283,768,360)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(36,464,599)	(273,603,865)
Actividades de financiación:		
Capital en titularización (restitución de aportes)	-	(2,099,248)
Aumento de intereses bonos	12 (37,209)	3,210,223
Aumento de obligaciones financieras, neto	13 89,844,249	313,187,880
Distribución de utilidades	16 (44,565,990)	(164,574,602)
Flujo neto de efectivo provisto por en las actividades de financiación	45,241,050	149,724,253
Aumento (disminución) neto de efectivo	8,273,453	(17,070,606)
Efectivo al inicio del periodo	6 17,888,523	34,537,839
Efectivo al final del periodo	\$ 26,161,976	\$ 17,467,233

Véanse las notas a la información financiera intermedia condensada que forman parte integral de los estados financieros.


 Edwin Roberto Díaz Chala
 Representante Legal


 Jhor Alexis Rativa Avila
 Contador Público
 Tarjeta Profesional T.P. 141989- T

MARLLY SARELA
 GALLEGO MORALES
 Marlly Sarela Gallego Morales
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 92344-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 8 de noviembre de 2023)

Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Fecha: 2023.11.08 15:14:46 -05'00'

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241) Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

Por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Entidad Reportante

El Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (en adelante “el Patrimonio Autónomo”) se constituyó mediante documento privado el 2 de febrero de 2006, con domicilio legal en la ciudad de Bogotá en la dirección carrera 13 #26-45, con vigencia hasta el 7 de octubre del año 2107. Las partes que intervienen son:

Pei Asset Management S.A.S.	Fideicomitente
Fiduciaria Corficolombiana S. A.	Fiduciaria
Los Inversionistas	Primer beneficiario
Centro Rural Sofía Koppel de Pardo	También es beneficiario en una suma equivalente a cinco (5) salarios mínimos mensuales legales vigentes anuales (el “beneficio de la fundación”). El Centro Rural Sofía Koppel de Pardo será el único beneficiario de las sumas que queden en el Patrimonio Autónomo al momento de su liquidación, luego de atender los pagos a los Inversionistas y al Fideicomitente.

El objeto del Patrimonio Autónomo es la transferencia a la Fiduciaria a título de fiducia mercantil irrevocable, de los Bienes Fideicomitados para:

- (a) Llevar a cabo un programa de emisión de títulos de contenido participativo en el segundo mercado por un cupo global de hasta cinco billones de pesos (\$5,000,000,000), con cargo al Patrimonio Autónomo.
- (b) Destinar las sumas de dinero que recaude la Fiduciaria por la colocación de los títulos únicamente para la adquisición de activos inmobiliarios.

Una vez se haya llevado a cabo la colocación de los tramos, la Fiduciaria, actuando como vocera del Patrimonio Autónomo, celebrará y suscribirá los respectivos contratos de compraventa de los inmuebles, dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la colocación del respectivo tramo, y cumplirá con las obligaciones derivadas de los mismos, principalmente, la del pago del precio de los activos inmobiliarios.

Cuando sea del caso, la Fiduciaria actuando como vocera del Patrimonio Autónomo, suscribirá los contratos de arrendamiento con los arrendatarios de los activos inmobiliarios o con quien designe la administradora, y entregará la tenencia de dichos activos inmobiliarios a los arrendatarios.

La rendición de cuentas se remite al Fideicomitente en forma mensual, último informe de rendición de cuentas se presentó con corte a septiembre de 2023. El Patrimonio Autónomo se encuentra activo al 30 de septiembre de 2023. El patrimonio Autónomo tiene cierre anual de acuerdo con la aprobación del comité asesor del 15 de marzo 2021.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)

Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Preparación

Los estados financieros condensados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 Información financiera intermedia, la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluidas en el Decreto 2270 de 2019.

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros del Patrimonio al 31 de diciembre de 2022.

3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por el Patrimonio

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Patrimonio al 31 de diciembre de 2022.

El Patrimonio no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aun no Vigentes

Mejoras 2021

Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”. Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Patrimonio se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar Sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241) Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aun no Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar Sobre Políticas Contables (continuación)

- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Patrimonio se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros

4. Resumen de las Principales Políticas Contables Significativas

No se presentaron cambios en las políticas contables, el Patrimonio aplica las mismas políticas y métodos contables de cálculo en los estados financieros intermedios que en los estados financieros anuales más recientes.

4.1. Estimaciones de Valor Razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivativos cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basan en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio suministrado por proveedores de precio.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El proveedor de precios oficial para el portafolio propio de Fiduciaria Corficolombiana es Precia y de acuerdo con lo establecido en la metodología de Precia (información confidencial propiedad de Precia). Los precios promedio y estimado se calculan así:

Precio Promedio

Precio promedio: Precio sucio con tres decimales que se obtiene del promedio ponderado por cantidad de los precios sucios de las operaciones para un mismo título. El precio promedio sucio sólo se calcula con las operaciones celebradas que hayan pasado los filtros establecidos el día de los cálculos, teniendo en cuenta que sea un mismo título, sus características faciales y los mismos días al vencimiento.

Este precio promedio para efectos de valoración sólo tiene vigencia diaria. En consecuencia, si al día siguiente no se dan las condiciones para su cálculo, no se publicará el dato anterior y se procederá al cálculo y publicación del margen o precio estimado a través del margen y la tasa de referencia.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241) Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

4.1. Estimaciones de Valor Razonable (continuación)

Precio Estimado

Cuando no sea posible calcular precio promedio, de conformidad con lo establecido anteriormente y se haya obtenido índice como tasa de referencia, el precio estimado es Precio sucio con tres decimales que se obtiene como resultado de encontrar el valor presente de los flujos de un título, descontándolos con la tasa de referencia y el margen correspondiente.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración, utilizando los insumos que provee Precia. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, Swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de transacciones similares recientes en igualdad de condiciones, referencias a otros y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1: son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2: son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3: son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en los niveles de entrada utilizados por el proveedor de precios (conforme a la metodología anterior) y los utilizados por la Fiduciaria (para el caso de los instrumentos financieros derivados).

Al 30 de septiembre de 2023 la jerarquía de los precios se revelará así:

	Jerarquía	Conclusión
Nivel 1	Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.	Se revelarán los activos y pasivos que tengan un mercado activo, el cual proporciona una medición más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajustes a su valor.
Nivel 2	Son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.	Se revelarán: <ul style="list-style-type: none">• Los activos y pasivos que no tengan un mercado activo y que hayan sido valorado con el precio promedio o precio de mercado reportado por Precia.• Los activos son valorados basados en el enfoque de ingresos, este se considera como la medida más exacta para la medida del valor de los activos que producen ingresos.
Nivel 3	Son datos de entrada no observables para el activo.	No se revelará ningún título en esta categoría. Se utilizarán variables no observables para determinar el valor razonable de los activos o pasivos que no tengan un mercado activo. Esta medición no incluye ajustes por riesgo y se determinará con base en aquello que los participantes del mercado incluíran para fijar el precio de un activo o un pasivo.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

4.1. Estimaciones de Valor Razonable (continuación)

Precio Estimado (continuación)

De otra parte, en Colombia no existe un mercado donde se coticen precios de los fondos de inversión colectiva. El valor de los aportes en un fondo de inversiones colectiva se mide a través de unidades que representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El valor de la unidad, que representa los rendimientos que se han obtenido, se determina por el monto total de los recursos aportados más o menos los rendimientos de las inversiones que conforman el portafolio. Estos rendimientos están dados por la valoración de los activos que invierte el fondo y por tanto el nivel de jerarquía está determinado por los niveles de dichos activos.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos medidos al valor razonable:

Activos a valor razonable con ajuste a resultados Nivel 2:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Activos		
Instrumentos de patrimonio		
Fondos de inversión colectiva (Nota 7)	\$ 24,699,119	\$ 46,498,890
Activos no financieros		
Propiedades de inversión (Nota 11)	<u>9,100,012,771</u>	<u>8,252,089,483</u>
	<u>\$ 9,124,711,890</u>	<u>\$ 8,298,588,373</u>

Durante el período de presentación no se realizaron transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable utilizada para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.

5. Administración y Gestión del Riesgo

Riesgos Estratégicos

En el año 2021, se realizó una valoración y actualización de los riesgos a los que está expuesto el PEI en donde se identificó que las fuentes de riesgo están asociadas a: (i) riesgos de gestión del cambio o del modelo de negocio que pudiesen afectar el crecimiento rentable del vehículo en un entorno competitivo, (ii) riesgo en que la oferta de productos y servicios generen un valor agregado por debajo de lo esperado, y (iii) riesgos de cambio tecnológico que afecten al vehículo, su competitividad en el mercado y el desarrollo de la estrategia.

Con el fin de mitigar los riesgos de gestión de cambio o del modelo de negocio, el administrador inmobiliario revisó la estrategia de largo plazo y junto con un consultor externo para los años 2020 y 2021, estructuró un plan de trabajo y de actividades claves para responder rápidamente a los cambios de las necesidades del mercado inmobiliario, en el que se incluye afrontar una mayor competencia que pudiese afectar la disponibilidad de recursos de capital, aumentar la oferta en el mercado inmobiliario, y se diseñó el plan de transformación digital que aborda las necesidades habilitadoras del negocio y de soporte de la estrategia.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

5. Administración y Gestión del Riesgo (continuación)

Riesgos Estratégicos (continuación)

En el 2022, el administrador inmobiliario realizó el seguimiento a la materialidad de los riesgos estratégicos identificados en la valoración realizada en el año 2021. El seguimiento tuvo los siguientes objetivos: (i) revisar los riesgos estratégicos identificados, (ii) entender los riesgos, y complementar las fuentes y sus consecuencias bajo el entorno actual, (iii) identificar nuevos escenarios de riesgo y priorizarlos, y (iv) realizar un seguimiento de la hoja de ruta diseñada en 2021 para mejorar el proceso de gestión de riesgos.

En este sentido, la hoja de ruta para 2022 tuvo como enfoque el tratamiento y plan de acción de los riesgos que impidan la ejecución de la estrategia. De esta manera, el administrador inmobiliario junto con el Comité Asesor realizó el seguimiento a la materialidad de los riesgos y el entendimiento del impacto de estos bajo criterios económicos y ASG. Lo anterior tuvo como resultado una priorización de atención a los riesgos, teniendo en cuenta la mitigación del impacto y disminución de la probabilidad de ocurrencia a través de la implementación conjunta de nuevos controles y el fortalecimiento de los controles existentes.

En el tercer trimestre de 2023 no se identificaron nuevos riesgos estratégicos y los existentes no presentaron variaciones materiales, sin embargo, es posible que sobrevengan riesgos adicionales que a la fecha no sean conocidos o que actualmente no sean considerados relevantes, y cuya materialización podrían impactar la estrategia.

6. Efectivo

El siguiente es el detalle del efectivo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Banco de Occidente	\$ 11,144,030	\$ 1,344,081
Banco Colpatría	8,538,456	15,330
Banco Itaú	797,241	125,830
Banco Davivienda	242,948	173,704
Banco Av Villas	63,339	64,824
Bancolombia	17,536	16,451
Banco de Bogotá	687	52
Banco BBVA	564	-
	20,804,801	1,740,272
Bancos en operación conjunta	5,071,675	15,983,089
Caja menor en operación conjunta	285,500	165,162
	5,357,175	16,148,251
	\$ 26,161,976	\$ 17,888,523

Los saldos bancarios están disponibles y no hay restricciones sobre su uso.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

7. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El siguiente es el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva		
FIC Abierta Valor Plus	\$ 7,471,994	\$ 11,908,985
FIC Skandía Efectivo	343,951	19,877,621
FIC Occirenta	111,267	1,565
FIC Fiducuenta	8,802	7,904
FIC Sumar	8,727	7,795
FIC Corredores Davivienda	2,230	2,029
	<u>7,946,971</u>	<u>31,805,899</u>
Operación Conjunta		
Inversiones en Fondos de Inversión Colectiva (a)	16,752,148	13,687,651
CDT Operación Conjunta	-	1,005,340
	<u>16,752,148</u>	<u>14,692,991</u>
	<u>\$ 24,699,119</u>	<u>\$ 46,498,890</u>

La disminución corresponde principalmente a los abonos a capital de obligaciones financieras y los pagos del flujo de caja distribible realizados en los meses de febrero, mayo y agosto.

A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones del Patrimonio:

<u>Entidad</u>	<u>Calificadora</u>	<u>Calificación</u>
FIC Abierta Valor Plus	Fitch Ratings Colombia	AAAf/S2 (Col)
FIC Skandía Efectivo	Fitch Ratings Colombia	S3/AAAf (col)
FIC Occirenta	BRC Investor Services S.A.	AAA/2+
FIC Fiducuenta	Fitch Ratings Colombia S.A.SCV	S1/AAAf (col)
FIC Sumar	BRC Standard & Poor'S	F AAA /2/BRC1+
FIC Corredores Davivienda	BRC Investor Service	F AAA

Estos recursos se tienen invertidos en FIC'S con el propósito de constituir inversiones con los excedentes de liquidez del Patrimonio Autónomo para atender la operación.

(a) Corresponde a las inversiones en fondos de inversión colectiva operación conjunta, según detalle:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
FIC Valor Plus – Unico	\$ 5,038,723	\$ 1,461,067
FIC Valor Plus – Jardín Plaza Cali	3,060,182	2,590,638
FIC Valor Plus – City U	1,381,510	1,036,006
FIC Confianza Plus – Nuestro Bogotá	1,301,529	2,366,171

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

7. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
FIC Valor Plus – Rivana	1,119,339	1,267,887
FIC Valor Plus – Hotel Calablanca Barú	811,590	172,539
FIC Alianza – Jardín Plaza Cúcuta	781,839	1,124,695
FIC Confianza Plus – Nuestro Montería	740,809	1,169,194
FIC Valor Plus – Atrio Torre Norte	616,829	282,687
FIC Valor Plus – Ideo Itagüí	564,258	708,079
FIC Confianza Plus – Ideo Cali	402,956	410,458
FIC Alianza – El Tesoro Etapa 4	341,992	532,475
FIC Confianza Plus – Nuestro Cartago	301,425	382,301
FIC Alianza – Student Living Cañasgordas (Boho)	287,819	182,239
Credicorp Capital Fiduciaria S.A.	1,210	1,089
FIC Valor Plus – C-26	128	116
Fideicomiso Aktivos II	10	10
	\$ 16,752,148	\$ 13,687,651

8. Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Bien mantenido para la venta (a)	\$ 2,546,800	\$ 1,902,198
Operación Conjunta (b)		
Bebidas	409,154	326,700
Alimentos	401,185	372,386
Suministros	375,272	265,100
	1,185,611	964,186
	\$ 3,732,411	\$ 2,866,384

(a) El saldo del 2022 corresponde a la primera cesión del inmueble Éxito Cedi, suscrita entre el Instituto de Desarrollo Urbano y Fiduciaria Corficolombiana S.A. El saldo al 30 de septiembre de 2023 corresponde a la segunda cesión de venta del inmueble Éxito Cedi, suscrita entre el Instituto de Desarrollo Urbano y Fiduciaria Corficolombiana S.A., la cual se legalizará al cierre de año.

El 26 de septiembre de 2023, se lleva a cabo la venta de:

Inmueble	Fecha de Transacción	Costo	Valoración	Venta	Neto venta PI
Primera Cesión Éxito Cedi	23/092023	\$ (528,992)	\$ (1,160,109)	\$ 1,708,856	\$ 19,755

(b) Corresponden a los inventarios que se encuentran disponibles para la venta en el Hotel Calablanca Barú.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

9. Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Diversas (a)	\$ 6,384,595	\$ 8,140,387
Arrendamientos (b)	5,944,549	5,990,222
Anticipos de contratos y proveedores	1,104,964	664,359
Impuestos	1,037,458	1,291,814
Deterioro cuentas por cobrar (c)	(5,240,421)	(5,646,600)
	\$ 9,231,145	\$ 10,440,182
Operación conjunta		
Anticipos de contratos y proveedores	\$ 6,789,683	\$ 1,687,099
Diversas (d)	5,566,041	4,617,571
Otros Servicios	4,896,002	4,283,338
Concesión mensual	3,332,132	2,727,921
Estimación renta variable	2,113,411	9,077,934
Giro de excedentes	1,289,566	1,050,106
Contraprestación mínima	665,868	-
Administración y fondo común de gastos	524,096	271,510
Comercial	207,654	119,982
Estimación otros conceptos	152,965	180,159
Otras cuentas por cobrar	78,910	673,397
Deterioro cuentas por cobrar (e)	(1,898,884)	(1,979,640)
	23,717,444	22,709,377
	\$ 32,948,589	\$ 33,149,559

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo el cual corresponde a arrendamientos y capex recuperables, según condiciones específicas

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Grupo Seratta S.A.S.	\$ 1,497,012	\$ 650,097
Arrendamientos (b)	614,028	899,307
	\$ 2,111,040	\$ 1,549,404
	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar a corto plazo	\$ 32,948,589	\$ 33,149,559
Cuentas por cobrar a largo plazo	2,111,040	1,549,404
	\$ 35,059,629	\$ 34,698,963

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

9. Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

(a) A continuación, se detalla las cuentas por cobrar diversas:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Otros servicios (i)	\$ 1,810,038	\$ 2,763,235
Otros recobros (ii)	1,153,013	1,518,697
Cobertura de riesgo de no ocupación (iii)	1,052,457	1,452,960
Intereses moratorios	648,019	544,073
Otras por cobrar a Fideicomitentes	482,920	523,806
Cuenta por cobrar contratos de mandatos	392,184	137,764
Administración y cuota fondo común de gastos	365,789	540,133
Cuenta por cobrar adecuación espacios	342,336	392,716
Servicios públicos	137,839	267,003
	\$ 6,384,595	\$ 8,140,387

(i) A continuación, el detalle de otros servicios:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Grupo Seratta S.A.S	\$ 650,097	\$ 1,864,847
Instituto de Desarrollo Urbano	358,441	-
Fideicomiso Inversionistas Nuestro Bogotá	263,472	-
Otros terceros	211,743	101,500
Multiplika S.A.S - Atlantis	194,227	251,399
Multiplika – Plaza Central	120,419	220,878
Colombia Movil S A	11,639	213,074
Epm Telecomunicaciones	-	111,537
	\$ 1,810,038	\$ 2,763,235

(ii) A continuación, el detalle de otros recobros:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Mts Consultoría + Gestión S.A.S	\$ 456,602	\$ 184,349
Municipio de Medellín	343,784	342,546
Organik S.A.S	158,397	-
Tesoro Etapa 4	134,871	374,330
Otros terceros	59,359	209,317
Alianza Fiduciaria S.A.	-	408,155
	\$ 1,153,013	\$ 1,518,697

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

9. Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

(iii) Corresponde a rentas por no ocupación pactados en los siguientes inmuebles:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Nuestro Bogotá	\$ 476,100	\$ 1,452,960
Megaport	381,981	-
Hada Barranquilla Lote 4	190,437	-
Sanitas Popayán	3,939	-
	\$ 1,052,457	\$ 1,452,960

(b) Registra el valor generado por los cánones de arrendamiento como se detalla a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Logística de Distribución Sanchez Polo S.A (1)	\$ 3,075,399	\$ 3,058,255
Multiplika Plaza Central (2)	1,054,729	864,213
Inversiones Toronto S.A.S.	708,794	790,650
Red Especializada en Transporte Redetrans Ltda.	699,273	699,273
Otros terceros	287,927	545,839
Golfmaster S.A.S.	270,423	264,055
Grupo Ikigai S.A.S	148,558	139,397
Estudio De Moda S.A.S.	117,401	187,356
Multiplika S.A.S. – Atlantis	116,771	116,254
Metlife Colombia Seguros de Vida S.A.	79,302	71,672
Andirent S.A.S.	-	152,565
	\$ 6,558,577	\$ 6,889,529

(1) Corresponde a la facturación comprendida entre enero de 2022 y septiembre de 2023 menos los abonos en dicho periodo. Adicionalmente, el cliente se encuentra en proceso de reestructuración desde agosto de 2017 y su cartera se encuentra deteriorada al 100% bajo NIIF 9.

(2) Corresponde a la facturación de Multiplika Plaza Central, el aumento de la cartera corresponde a los cánones de arrendamiento.

(c) A continuación, se detalla movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	\$ 5,646,600	\$ 14,776,894
Deterioro de cartera	86,612	7,822,106
Saldos Plaza Central (*)	-	961,870
Dación Alfacer lotes A, B y D (1)	-	(17,914,270)
Recuperación de cartera	(492,791)	-
Saldo final	\$ 5,240,421	\$ 5,646,600

* Desde el 1 de enero de 2022 el Fideicomiso de Operación Plaza Central donde PEI tenía el 100% de los derechos fiduciarios se liquidó pasando toda la operación, los activos y pasivos a registrarse directamente en el Patrimonio Autónomo.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

9. Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

(1) El 25 de julio de 2022 mediante escritura pública No, 2191 del 16 junio de 2022, se suscriben matriculas inmobiliarias 040-602400 al 040-602407 correspondiente a la dación en pago Lote Alfacer La Cayena Zona A y Lote Alfacer La Cayena Zona B, En el acto Intervienen Alfagres S.A y Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (cuya vocera y administradora es Fiduciaria Corficolombiana S.A), Lotes localizados sobre el kilómetro 8 de la vía que de Barranquilla conduce a Tubará, Distrito Especial de Barranquilla, Departamento del Atlántico.

(d) A continuación, detallamos las cuentas por cobrar diversas en las operaciones conjuntas:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Impuesto a las ventas a favor (i)	\$ 4,492,365	\$ 3,195,743
Cuentas por pagar de mandato (ii)	888,511	1,033,771
Cuentas por distribuir	123,036	326,815
Intereses moratorios	34,904	30,043
Servicios públicos	27,225	31,199
	\$ 5,566,041	\$ 4,617,571

(i) Corresponde al IVA descontable de la operación conjunta de Calablanca Barú.

(ii) Corresponde a las cuentas por cobrar de mandato en los negocios de operación conjunta por anticipos entregados para la operación de centros comerciales.

(e) A continuación, detallamos del deterioro de las cuentas por cobrar en las operaciones conjuntas:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	\$ 1,979,640	\$ 3,844,745
Deterioro	164,282	115,628
Saldos Plaza Central (*)	-	(961,870)
Integración	-	60,430
Recuperación de cartera	(245,038)	(1,079,293)
Saldo final	\$ 1,898,884	\$ 1,979,640

10. Otros Activos

El siguiente es el detalle de los otros activos corto plazo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Impuesto predial	\$ 8,022,355	\$ -
Póliza multirriesgo (a)	2,335,621	680,889
Incentivos por aportes de obra	1,346,288	1,346,276
Incentivos por periodos de gracia	722,439	546,687
Alivios financieros (b)	326,442	436,015
Póliza responsabilidad civil (a)	109,590	52,288
Otros (c)	90,700	500,870
Pagos en especie	8,007	14,420
	\$ 12,961,442	\$ 3,577,445

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

10. Otros Activos (continuación)

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Operación conjunta		
Impuesto predial	\$ 2,542,396	\$ –
Seguros	890,444	437,164
Incentivos por periodos de gracia	635,338	335,566
Otros Activos	285,753	228,850
Incentivos por aportes de obra	233,413	271,364
	<u>4,587,344</u>	<u>1,272,944</u>
	<u>\$ 17,548,786</u>	<u>\$ 4,850,389</u>

El siguiente es el detalle de los otros activos largo plazo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Encargos en garantía (d)	\$ 10,401,491	\$ 13,294,111
Incentivos por aportes de obra	8,810,581	9,820,236
Incentivos por periodos de gracia	1,790,866	1,575,538
Gastos pagados por anticipado (e)	1,270,000	1,270,000
Alivios financieros	1,209,150	1,440,099
	<u>\$ 23,482,088</u>	<u>\$ 27,399,984</u>
Operación conjunta		
Incentivos por aportes de obra	\$ 1,653,397	\$ 1,813,886
Incentivos por periodos de gracia	979,779	887,259
	<u>2,633,176</u>	<u>2,701,145</u>
	<u>\$ 26,115,264</u>	<u>\$ 30,101,129</u>
Otros activos corto plazo	\$ 17,548,786	\$ 4,850,389
Otros activos largo plazo	26,115,264	30,101,129
	<u>\$ 43,664,050</u>	<u>\$ 34,951,518</u>

(a) Al 30 de septiembre de 2023, el Patrimonio Autónomo cuenta con cuatro pólizas las cuales están registradas como un gasto pagado por anticipado por seguros, así:

Entidad	Amparo	No. Póliza	Vigencia	Valor Asegurado
Zúrich Colombia Seguros S.A.	Responsabilidad civil por lesiones, muerte y/o daños materiales.	LRCG-84415669-1	16/03/2023 al 15/03/2024	\$ 40,000,000
Zúrich Colombia Seguros S.A.	Responsabilidad civil por lesiones, muerte y/o daños materiales a terceros.	LRCG-89957567-1	15/04/2023 al 14/03/2024	40,000,000
Zúrich Colombia Seguros S.A.	Responsabilidad civil directores y administradores.	DOFF-62082631-1 DOFF-62295333-1 DOFF-66268853-1	19/10/2022 al 18/10/2023	134,542,200
Chubb Seguros Colombia.	Multirriesgo	58815-58807	23/04/2023 al 22/04/2024	5,161,812,244

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

10. Otros Activos (continuación)

- (b) Corresponde a la aplicación de la NIIF 16 alivios financieros otorgados a los arrendatarios por emergencia sanitaria COVID 19 para Plaza Central.
- (c) Corresponde a las pólizas de seguro adquiridas para los inmuebles Alfacer, Plaza Central, Redetrans y Nutresa por \$ 82,302 y otros por 8,398.
- (d) El patrimonio constituye estos encargos que corresponden al valor retenido como garantía en contratos de arrendamiento, se clasifican como otros activos a largo plazo porque se encuentran restringidos. Estos encargos se encuentran en fondos de inversión colectiva.
- (e) Corresponde a los gastos pagados por anticipado a Pei Asset Management S.A.S. por la comisión de estructuración para la adquisición de los inmuebles los cuales se legalizan a medida que se titularicen los inmuebles, estos anticipos son no corrientes:

Fecha de Desembolso	Gastos Anticipados Comisión Estructuración	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
30/06/2017	Casa Atlantis	\$ 100,000	\$ 100,000
29/12/2017	Nutresa Cartagena	1,170,000	1,170,000
		\$ 1,270,000	\$ 1,270,000

11. Propiedad de Inversión

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Terrenos y edificios (1)	\$ 8,427,218,670	\$ 7,741,913,565
Construcciones en curso (2)	14,873,486	26,612,706
Anticipos (3)	24,198,478	106,503,275
	\$ 8,466,290,634	\$ 7,875,029,546

Operación conjunta

Terrenos y edificios – Jardín Plaza (1)	\$ 441,821,696	\$ 310,079,151
Terrenos y Edificios – Jardín Plaza Cúcuta (1)	115,896,979	97,706,403
Terrenos y Edificios – Student Living Cañasgordas (Boho)(1)	29,469,410	26,965,401
Edificios – P.A C.C. Outlets (1)	58,851,858	50,637,412
Edificios – City U (1)	25,411,359	24,253,527
Edificios – Ideo Itagúí (1)	768,191	234,849
Edificios – Ideo Cali (1)	398,602	299,175
Edificios – Atrio (1)	156,599	–
Edificios – Calablanca Barú (1)	19,407	–
Construcciones en curso – Jardín Plaza Cali (2)	12,791,257	8,369,782
Construcciones en curso – El tesoro Etapa 4 (2)	8,917,756	11,718,315
Construcciones en curso – P.A. C.C Outlets (2)	1,716,869	6,854,388

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Construcciones en curso – Jardín Plaza Cúcuta (2)	187,207	162,828
Construcciones en curso – Ideo Itagüí (2)	112,639	533,084
Construcciones en curso – Student Living Cañasgordas (Boho) (2)	62,270	–
Construcciones en curso – Calablanca Barú (2)	42,753	62,160
Construcciones en curso – Ideo Cali (2)	27,851	99,427
Construcciones en curso – City U (2)	–	638,898
Anticipos – Ideo Itagüí (3)	260,955	–
Anticipos – P.A. C.C Outlets (3)	183,829	292,495
Anticipos – Jardín Plaza Cali (3)	39,200	337,330
Anticipos – Ideo Cali (3)	21,309	–
Anticipos – City U (3)	–	37,758
	697,157,996	539,282,383
	\$ 9,163,448,630	\$ 8,414,311,929

(1) Corresponde a los inmuebles clasificados como propiedades de inversión los cuales son medidos a valor razonable:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	\$ 7,741,913,565	\$ 7,021,436,102
Traslado Éxito Cedi/Plaza Central	1,373,206	12,318,901
Mejoras/Adquisiciones del año (a)	38,860,997	135,457,787
Ventas del año	–	(765,974)
Bajas del año	–	(5,370,701)
Traslado a inventario (b) (Nota 8)	(2,546,800)	(1,902,198)
Valorización, neta (d)	647,617,702	580,739,648
Saldo Final	\$ 8,427,218,670	\$ 7,741,913,565

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Operación conjunta		
Saldo inicial	\$ 510,175,918	\$ 384,478,546
Traslado Plaza Central	–	(12,318,901)
Adquisición Únicos (a)	–	47,992,891
Adquisición City U (a)	–	23,943,995
Adquisición Student Living Cañasgordas (Boho) (a)	–	27,012,460
Adquisición Jardín Plaza Norte Etapa 2 (a)	98,344,741	–
Mejoras Jardín Plaza (a)	9,568,302	1,311,686
Mejoras P.A. C.C Outlets (a)	7,533,926	–
Mejoras City U (a)	1,157,832	–
Mejoras Ideo Itagüí (a)	533,342	234,849

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Mejoras Jardín Plaza Cúcuta (a)	214,901	3,026,805
Mejoras Atrio (a)	156,599	–
Mejoras Ideo Cali (a)	99,427	299,175
Mejoras Calablanca Barú (a)	19,407	–
Valorización – Jardín Plaza Cali (d)	23,829,502	25,278,735
Valorización – Jardín Plaza Cúcuta (d)	17,975,676	8,590,787
Valorización – Student Living Cañasgordas (Boho) (d)	2,504,008	(47,059)
Valorización – P.A. C.C Outlets (d)	680,520	371,949
Saldo Final	672,794,101	510,175,918
Total Terrenos y Edificios	\$ 9,100,012,771	\$ 8,252,089,483

(a) Durante lo corrido del año 2023, el Patrimonio realizó las siguientes adquisiciones y mejoras:

<u>Inmueble</u>	<u>Fecha de Activación</u>	<u>Precio de Compra</u>	<u>Capitalizaciones</u>	<u>Total</u>
Activación construcciones en curso (i)	28/02/2023	\$ –	\$ 6,393,441	\$ 6,393,441
Activación construcciones en curso (i)	31/03/2023	–	1,315,456	1,315,456
Activación construcciones en curso (i)	28/04/2023	–	3,380,803	3,380,803
Adquisición Sanitas Popayán (ii)	2/05/2023	15,359,213	1,415,770	16,774,983
Adquisición Nuestro Bogotá (ii)	2/05/2023	782,690	62,352	845,042
Activación construcciones en curso (i)	24/05/2023	–	99,427	99,427
Activación construcciones en curso (i)	31/05/2023	–	1,420,748	1,420,748
Adquisición JP Cali Norte Etapa 2 (ii)	26/06/2023	98,344,741	9,568,303	107,913,044
Activación construcciones en curso (i)	30/06/2023	–	14,141,882	14,141,882
Activación construcciones en curso (i)	31/07/2023	–	1,072,380	1,072,380
Activación construcciones en curso (i)	31/08/2023	–	181,971	181,971
Activación construcciones en curso (i)	15/09/2023	–	207,375	207,375
Activación construcciones en curso (i)	22/09/2023	–	156,599	156,599
Activación construcciones en curso (i)	30/09/2023	–	2,586,323	2,586,323
		\$ 114,486,644	\$ 42,002,830	\$ 156,489,474

- (i) Corresponde a la activación de las construcciones en curso finalizadas trasladadas a la propiedad de inversión.
- (ii) Corresponde a las adquisiciones realizadas en el segundo trimestre de 2023 con la correspondiente activación de capex.
- (b) Corresponde a la segunda cesión de compraventa suscrita entre el Instituto de Desarrollo Urbano y Fiduciaria Corficolombiana S.A. del inmueble Éxito Cedi

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

(c) El siguiente es el detalle de la valorización de la propiedad de Inversión:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Valorización neta inmuebles propios	\$ 647,617,702	\$ 580,739,648
Valorización – Jardín Plaza Cali	23,829,502	25,278,735
Valorización – P.A. C.C Outlets	680,520	371,949
Valorización – Student Living Cañasgordas (Boho)	2,504,008	(47,059)
Valorización – Jardín Plaza Cúcuta	17,975,676	8,590,787
	\$ 692,607,408	\$ 614,934,060

La metodología de valoración de los activos inmobiliarios para los efectos de estos estados financieros sigue los estándares descritos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas normas reflejan los estándares establecidos por IVSC (International Valuation Standards Council).

Los enfoques de valoración aplicados son: el Enfoque de Ingresos – que contiene dos métodos: Capitalización de Ingresos y Flujo de Caja Descontado, Enfoque del Mercado, y Enfoque de Costos. Cada enfoque de valoración incluye diferentes métodos de aplicación dependiendo en la clase de activo. Para activos de inversión que generan un flujo de caja, se da más importancia y énfasis al Enfoque de Ingresos en la conciliación del valor razonable del activo.

(2) Corresponde a los pagos realizados para la construcción de inmuebles en etapa de desarrollo y futuras adquisiciones:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial construcciones en curso	\$ 55,051,588	\$ 38,049,523
Adquisiciones en curso (*)	25,683,330	48,681,835
Capitalizaciones (*)	(42,002,830)	(31,679,770)
Saldo final	\$ 38,732,088	\$ 55,051,588

(*) Las adiciones y capitalizaciones realizadas durante el año 2023, corresponde a los siguientes inmuebles:

Inmueble	Saldo final al 31 de diciembre de 2022			Saldo final al 30 de septiembre de 2023	
		Adquisiciones en curso	Capitalizaciones		
Alfacer – Barranquilla	\$ 856,112	\$ 231,378	\$ (985,514)	\$ 101,976	
Amadeus – Bogotá	–	18,354	(18,354)	–	
Atlantis – Bogotá	219,864	1,843,286	(191,016)	1,872,134	
Barú Hotel Calablanca – Cartagena	12,383	(12,383)	–	–	
Cesde – Medellín	45,939	(380)	(45,559)	–	
Cittium – Tenjo	201,733	233,971	(91,320)	344,384	
Davivienda Edificio Calle 18	21,529	–	(21,529)	–	
Davivienda Neiva	260,845	(2,150)	(258,695)	–	
Davivienda edificio el café Medellín	154,366	–	(154,366)	–	

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

Inmueble	Saldo final al 31 de diciembre de 2022	Adquisiciones en curso	Capitalizaciones	Saldo final al 30 de septiembre de 2023
Davivienda Torre CCI – Bogotá	637,925	–	–	637,925
Deloitte – Bogotá	304,032	60,157	(364,189)	–
Emergía – Manizales	221,027	–	(221,027)	–
Fijar 93B – Bogotá	2,620,643	501,268	(1,455,593)	1,666,318
Ideo – Itagüí	281,123	–	(281,123)	–
Isagen – Medellín	382,640	411,353	(358,612)	435,381
Itaú – Bogotá	–	92,911	(92,911)	–
Jardín Plaza Cali	173,249	–	–	173,249
Jardín Plaza Cúcuta	317,876	–	(317,876)	–
Koba – Ibagué	–	22,521	–	22,521
Nuestro Bogotá	62,352	–	(62,352)	–
Nuevos tramos	34,533	25,554	–	60,087
Quadratto – Tenjo	–	8,782	(8,782)	–
Redetrans – Bucaramanga	9,366	485,251	(281,414)	213,203
Redetrans – Mosquera	22,610	–	(22,610)	–
Rivana Etapa 1	847	33,836	(34,683)	–
Suppla – Cali	60,256	158,687	(218,943)	–
Sanitas Popayán	719,338	696,432	(1,415,770)	–
Torre Corpbanca Calle 100	23,630	156,456	(23,630)	156,456
Zona Franca del Pacifico	127,019	111,990	(185,103)	53,906
Redetrans La Estrella – Medellín	740,662	4,243,540	(1,337,323)	3,646,879
Éxito Itagüí	2,704,692	17,753	(2,722,445)	–
Bodegas LG Palmira	–	113,305	(11,900)	101,405
Éxito Cedi – Bogotá	–	983,825	(225,349)	758,476
QBE – Bogotá	–	24,468	–	24,468
Seguros del Estado – Bogotá	4,701	91,869	(96,570)	–
Torre Pacific – Bogotá	–	59,981	(19,310)	40,671
Plaza Central – Bogotá	878,376	2,454,162	(719,044)	2,613,494
Divercity CC Santa Fe	309,419	384,343	(679,614)	14,148
Mapfre – Bogotá	15,112	–	(15,112)	–
Xerox – Bogotá	–	591,923	–	591,923
C.C Nuestro Cartago	2,161,536	147,158	(2,215,068)	93,626
Bogotá Locales 8013	80,619	–	(80,619)	–
C.C Milenio Plaza –Bogotá	5,201	–	(5,201)	–
Bodytech Dosquebradas	–	10,288	–	10,288
Itaú – Medellín	44,446	(44,446)	–	–
Elemento – Bogotá	109,894	–	(109,894)	–
Atrio – Bogotá	4,604,063	961,372	(5,565,435)	–
Bodega la Cayena – Hada Etapa 4 M	493,613	1,132,600	(429,134)	1,197,079
Torre Alianza – Bogotá	759,027	–	(759,027)	–
Redetrans – Medellín	323,662	21,011	(344,673)	–
Davivienda – C.C Panorama	–	3,706	–	3,706
Davivienda– C.C Plaza Imperial	–	4,356	(4,356)	–

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

Inmueble	Saldo final al 31 de diciembre de 2022			Capitalizaciones	Saldo final al 30 de septiembre de 2023	
		Adquisiciones en curso				
Davivienda – Alhambra	–	45,499		(45,499)		–
Student Living Cañasgordas (Boho)	–	555		–		555
Nutresa Cartagena	–	28,948		–		28,948
Davivienda Edificio Colseguros	–	232,830		(222,550)		10,280
	\$ 21,006,260	\$ 16,586,320		\$ (22,719,094)		\$ 14,873,486
Operación conjunta						
City U – Bogotá	\$ 638,898	\$ 518,934		\$ (1,157,832)		\$ –
Student Living Cañasgordas (Boho)	–	62,270		–		62,270
El Tesoro 4 – Medellín	11,718,315	(2,800,559)		–		8,917,756
Ideo – Cali	99,427	27,851		(99,427)		27,851
Ideo – Itagüí	533,084	112,897		(533,342)		112,639
Jardín Plaza Cali Zona Norte Etapa 2	5,606,446	3,961,856		(9,568,302)		–
Jardín Plaza Cali	8,369,782	4,421,475		–		12,791,257
Jardín Plaza Cúcuta	162,828	239,280		(214,901)		187,207
Barú Hotel Calablanca – Cartagena	62,160	–		(19,407)		42,753
Atrio – Bogotá	–	156,599		(156,599)		–
P.A.C.C. Outlets Consolidadora	6,854,388	2,396,407		(7,533,926)		1,716,869
	34,045,328	9,097,010		(19,283,736)		23,858,602
Total construcciones en curso	\$ 55,051,588	\$ 25,683,330		\$ (42,002,830)		\$ 38,732,088

(3) El siguiente es el detalle de los anticipos otorgados para la propiedad de inversión, los cuales se desembolsan según lo establecido en la promesa de compraventa de cada inmueble que está en proceso de adquisición:

Propiedad Inversión Anticipos	Saldo final al 31 de diciembre de 2022		Adiciones	Legalizaciones	Saldo final al 30 de septiembre de 2023	
Alfacer – Barranquilla	\$ 2,367	\$ 82,187	\$ (68,919)		\$	15,635
Barú Hotel Calablanca – Cartagena	286,769	–	–			286,769
Cesde – Medellín	938	–	–			938
Divercity Medellín	–	210,049	(90,065)			119,984
Éxito Belén – Medellín	10,010	–	–			10,010
Éxito Cedi – Bogotá	–	68,076	(68,076)			–

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

Propiedad Inversión Anticipos	Saldo final al 31 de diciembre de			Saldo final al 30 de septiembre de
	2022	Adiciones	Legalizaciones	2023
Éxito Itagüí	6,635	–	–	6,635
Nuestro Cartago	207,672	–	(207,672)	–
Sanitas Popayan	12,526,496	2,208,431	(14,734,927)	–
Seguros del Estado – Bogotá	–	41,796	(41,796)	–
Suppla – Cali	–	53,871	–	53,871
Zona Franca del Pacifico	678	–	–	678
Davivienda Provenza	17	–	–	17
Plaza Central – Bogotá	210,688	561,561	(485,135)	287,114
Jardín Plaza Cali Zona Norte Etapa 2	83,236,717	15,108,025	(98,344,742)	–
Hada etapa 4 – Barranquilla	10,014,288	12,838,118	–	22,852,406
Port Dav Edificio Colseguros	–	66,227	(66,227)	–
Cittium	–	235,215	(21,909)	213,306
QBE	–	4,849	(4,849)	–
Xerox	–	208,470	(208,470)	–
Hada Bodega Barranquilla	–	70,732	–	70,732
Davivienda Alhambra	–	13,627	(13,627)	–
Centro Logístico El Cortijo	–	52,487	–	52,487
Exito El Poblado	–	27,484	–	27,484
Cinemark El Tesoro	–	114,082	–	114,082
Isagen	–	215,827	(129,497)	86,330
	\$ 106,503,275	\$ 32,181,114	\$ (114,485,911)	\$ 24,198,478
Operación conjunta				
P.A Centro Comercial Único Barranquilla	\$ 292,495	\$ 421,564	\$ (530,230)	\$ 183,829
Student Living Cañasgordas (Boho)	–	27,851	(6,542)	21,309
Jardín Plaza Cali	337,330	–	(298,130)	39,200
Ideo – Itagüí	–	373,852	(112,897)	260,955
City U – Bogotá	37,758	306,000	(343,758)	–
	667,583	1,129,267	(1,291,557)	505,293
Total Anticipos	\$ 107,170,858	\$ 33,310,381	\$ (115,777,468)	\$ 24,703,771

Las propiedades de inversión se encuentran arrendadas a clientes bajo contratos de arrendamiento, dichos contratos generalmente se firman por períodos que van entre 1 y 50 años con opción de renovación por el mismo período que se firma con cánones de arrendamiento fijados mensualmente y se ajustan por IPC o IPC más puntos adicionales anualmente contado desde la fecha de la firma del contrato de arrendamiento.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Adquisiciones construcciones en curso	\$ 25,683,330	\$ 48,681,835
Capitalizaciones construcciones en curso	(42,002,830)	(31,679,770)
Adiciones de anticipos	33,310,381	123,946,905

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

11. Propiedad de Inversión (continuación)

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Legalizaciones de anticipos	(115,777,468)	(53,294,989)
Adquisiciones/Mejoras terreno edificio	156,489,474	239,279,648
Bajas propiedad de inversión	-	(6,136,675)
Venta de propiedad de inversión	-	(7,874,730)
	\$ 57,702,887	\$ 312,922,224

Al 30 de septiembre de 2023, el Patrimonio tiene firmados documentos vinculantes que sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, pueden resultar en una futura adquisición de inmuebles, como se relaciona a continuación:

Desembolsos para realizar según documentos vinculantes vigentes a la fecha:

<u>Inmueble</u>	<u>Participación Categoría</u>	<u>Valor</u>	<u>Anticipos</u>	<u>Total</u>
Hada Barranquilla Lote 4	100% Logístico	\$ 25,391,561	\$ 22,852,406	\$ 2,539,155
Saldo Pendiente por pagar		\$ 25,391,561	\$ 22,852,406	\$ 2,539,155

12. Bonos Ordinarios

El siguiente es el detalle de los bonos ordinarios de corto plazo:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Intereses bonos	\$ 12,362,294	\$ 12,524,828

El rendimiento de los bonos ordinarios en la serie C está dado con base en una tasa variable referenciada al índice de precios al consumidor (IPC), adicionado en unos puntos básicos porcentuales expresada como una tasa efectiva anual. Los pagos de los rendimientos son realizados de forma trimestral.

El siguiente es el detalle de los bonos ordinarios de largo plazo:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Capital emisión de bonos	\$ 883,995,000	\$ 883,995,000
Costos de emisión (a)	(1,161,582)	(1,286,907)
	\$ 882,833,418	\$ 882,708,093

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

12. Bonos Ordinarios (continuación)

(a) Los costos de emisión corresponden a los pagos realizados a los diferentes agentes intermediarios en la emisión, costos que fueron necesarios para emitir los bonos ordinarios y fueron cancelados a las siguientes entidades:

- Alianza Valores Comisionista de Valores
- BRC Investor Services SA
- Casa de Bolsa
- Editorial la República
- Superintendencia financiera de Colombia
- Valores Bancolombia
- Corredores Davivienda
- Bolsa de Valores

La emisión de Bonos Ordinarios realizada consta de una (1) serie cuyas características se describen en el numeral 1,31 del Prospecto de Información y se detallan a continuación:

Serie C: Los Bonos Ordinarios de esta serie serán emitidos en Pesos y devengarán un interés con base en una tasa variable referenciado al IPC y su capital será redimido totalmente al vencimiento de estos.

Para la presente emisión se ofrecen las siguientes Sub-series de la Serie C con los plazos de redención que se señalan a continuación:

Serie	Subserie	Plazo	Fecha de Colocación	Spread Sobre IPC	Valor
Serie C	C10	10 años	28/08/2018	3.96%	\$ 209,426,000
Serie C	C25	25 años	28/08/2018	4.30%	174,569,000
					\$ 383,995,000

Para la segunda emisión se ofertaron las siguientes subseries de la Serie A y Serie C con los plazos de redención que se señalan a continuación:

Serie	Subserie	Plazo	Fecha de Colocación	Spread Sobre IPC	Valor
Serie A	A5	5 años	07/11/2019	6.50% E. A	\$ 122,000,000
Serie A	A10	10 años	07/11/2019	7.28% E. A	226,000,000
Serie C	C25	25 años	07/11/2019	IPC+3.79%	152,000,000
					\$ 500,000,000
					\$ 883,995,000

Los recursos obtenidos a través de la Primera y Segunda Emisión con cargo al cupo del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios se destinaron en un 100% a la sustitución de deuda utilizada para la adquisición de las Inversiones Admisibles que conforman el Portafolio del PEI.

Los bonos ordinarios están medidos a costo amortizado por el valor inicial menos los reembolsos, más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

13. Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a corto plazo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Obligaciones financieras a corto plazo		
Bancolombia S.A. (a)	\$ 407,476,676	\$ 195,526,904
Banco de Bogotá S.A. (b)	266,888,382	118,808,308
Banco Colpatria Scotiabank (c)	168,020,686	216,085,383
Banco de Occidente S.A.	28,181,802	19,341,362
Banco Davivienda S.A. (d)	16,914,226	71,155,252
	\$ 887,481,772	\$ 620,917,209
Obligaciones financieras a corto plazo en Operación Conjunta		
Bancolombia S.A. – Jardín Plaza	\$ 2,503,424	\$ 2,480,485
Banco Occidente S.A.– Jardín Plaza	1,329,008	10,065,609
	3,832,432	12,546,094
Total obligaciones financieras a corto plazo	\$ 891,314,204	\$ 633,463,303
Obligaciones financieras a largo plazo		
Bancolombia S.A. (a)	\$ 778,642,907	\$ 936,374,556
Banco Itaú S.A.	216,433,230	216,436,219
Banco Davivienda S.A. (d)	122,556,429	67,487,121
Banco BBVA (e)	121,322,947	–
Banco Occidente S.A.	19,353,716	28,123,655
Banco Colpatria Scotiabank (c)	54,315,176	90,343,719
Banco de Bogotá S.A. (b)	–	152,217,170
	\$ 1,312,624,405	\$ 1,490,982,440
Obligaciones financieras a largo plazo en Operación Conjunta		
Bancolombia Leasing C–26 (f)	\$ 37,909,795	\$ 37,884,492
Banco Davivienda – Jardín Plaza Cúcuta	25,012,190	26,384,525
Bancolombia S.A. – Jardín Plaza Cali	16,044,067	14,762,599
Banco Occidente – Jardín Plaza Cali	14,442,410	2,810,961
Bancolombia –Outlets	8,412,489	9,298,307
Banco Davivienda – Jardín Plaza Cali	3,087,777	3,416,461
	104,908,728	94,557,345
Total obligaciones financieras a largo plazo	\$ 1,417,533,133	\$ 1,585,539,785
Total obligaciones financieras	\$ 2,308,847,337	\$ 2,219,003,088

Al 30 de septiembre de 2023 se adquirieron las siguientes obligaciones:

- (a) Con Bancolombia se adquirieron 3 créditos para los pagos de prediales; adquisición Jardín Plaza Norte y Hada expansión Fase 4; reposición de caja y se realizaron 5 novaciones para cancelación de créditos adquiridos con Bancolombia, Banco Itaú y Banco Colpatria Scotiabank.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

13. Obligaciones Financieras (continuación)

- (b) Con el Banco de Bogotá se adquirió 1 crédito para reposición de caja Boho y Sanitas Versalles y 4 novaciones para la cancelación de créditos adquiridos con Banco de Bogotá y Banco Colpatría Scotiabank.
- (c) Se adquirió 1 crédito y 8 novaciones con Banco Colpatría Scotiabank, destinados para la expansión de Jardín Plaza Zona Norte y para los inmuebles Torre Alianza, Nuestro Bogotá, Rivana etapa 1.
- (d) Se realizó 1 novación con la entidad financiera Davivienda destinadas para la adquisición de Nuestro Bogotá, Sanitas Versalles y el Tesoro etapa 4.
- (e) Corresponde a 1 crédito y 2 novaciones con Banco BBVA recursos destinados para la reposición de capex y adquisición Hada expansión Fase 4.
- (f) El crédito de Leasing financiero fue otorgado con una tasa promedio de IBR NAMV + 3.5%, el PEI participa en esta obligación en el 68,03% establecido en el Contrato de Leasing No. 256257.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las obligaciones financieras están garantizadas con pagarés y no cuentan con covenants.

Los términos y condiciones de las obligaciones pendientes del Patrimonio Autónomo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

30 de septiembre de 2023						
	Vence hasta	Promedio ponderado de tasas de interés	Valor nominal	Valor capital en libros	Valor intereses en libros	Valor total en libros
Obligaciones financieras a corto plazo	2024	15.12%	\$ 877,028,485	\$ 877,028,485	\$ 14,285,719	\$ 891,314,204
Obligaciones financieras a largo plazo	2032	15.87%	1,394,542,644	1,394,542,644	22,990,489	1,417,533,133
Total			\$2,271,571,129	\$2,271,571,129	\$ 37,276,208	\$2,308,847,337

31 de diciembre de 2022						
	Vence hasta	Promedio ponderado de tasas de interés	Valor nominal	Valor capital en libros	Valor intereses en libros	Valor total en libros
Obligaciones financieras a corto plazo	2023	13.70%	\$ 625,494,622	\$ 625,494,622	\$ 7,968,681	\$ 633,463,303
Obligaciones financieras a largo plazo	2032	15.04%	1,563,736,948	1,563,736,948	21,802,837	1,585,539,785
Total			\$ 2,189,231,570	\$ 2,189,231,570	\$ 29,771,518	\$ 2,219,003,088

A continuación, el detalle de las obligaciones financieras por los siguientes periodos:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
<1 año	\$ 891,314,204	\$ 633,463,303
1<años<5	1,365,013,031	1,414,386,324
> 5 años	52,520,102	171,153,461
	\$ 2,308,847,337	\$ 2,219,003,088

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

14. Cuentas por Pagar

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Comisiones y honorarios (a)	\$ 13,927,794	\$ 20,813,496
Impuestos (b)	7,257,353	12,786,876
Diversas (c)	6,472,005	6,099,400
Adquisición de bienes y servicios nacionales (d)	5,025,000	8,349,258
Proveedores	3,763,487	4,212,614
Adecuación e instalación de oficinas	1,682,477	7,252,255
Anticipos recibidos para aplicar a cartera	1,159,057	3,548,224
Retenciones en la fuente	443,814	1,445,226
	\$ 39,730,987	\$ 64,507,349
Operación conjunta		
Diversas (e)	\$ 8,050,587	\$ 7,859,311
Anticipos recibidos para aplicar a cartera (f)	6,649,446	3,798,460
Honorarios	3,336,839	2,180,744
Proveedores	2,727,735	3,521,518
Impuesto al valor agregado	2,607,572	6,549,426
Facturas por pagar	903,517	539,059
Retenciones en la fuente	506,481	965,463
Recaudos de cartera pendiente por legalizar	460,286	115,541
Comisiones	135,282	81,897
Cartera recaudo cuenta por distribuir operación conjunta	123,036	326,815
Impuesto al consumo	52,616	153,087
Prediales por pagar	26,807	26,869
	25,580,204	26,118,190
	\$ 65,311,191	\$ 90,625,539

(a) El siguiente es el detalle de las comisiones y honorarios:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Comisión administradora inmobiliario (i)	\$ 11,775,022	\$ 18,268,960
Comisión fiduciaria	1,380,726	1,064,371
Otros honorarios	483,744	1,111,960
Otras comisiones fiduciarias	288,302	340,825
Logan Valuation S.A.S.	-	27,380
	\$ 13,927,794	\$ 20,813,496

(i) De acuerdo con el contrato de Administración Inmobiliaria suscrito entre el Patrimonio Autónomo y Pei Asset Management, el Patrimonio Autónomo le pagará una comisión adicional del uno por ciento (1%) del valor de la operación de endeudamiento financiero de corto plazo y una comisión del cero punto cinco por ciento (0.5%) del valor de la operación de endeudamiento financiero de largo plazo utilizada por el Patrimonio Autónomo para (a) la adquisición de un Activo Inmobiliario financiado; o (b) la realización de una mejora. La variación corresponde al pago de la comisión cobrada por PEI AM sobre los pasivos a largo plazo (Ver nota. 26 literal i).

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

14. Cuentas por Pagar (continuación)

(b) Corresponde al saldo pendiente por pagar del Impuesto a las ventas e impuesto de industria y comercio.

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 6,736,902	\$ 11,741,037
Impuesto de industria y comercio	520,451	919,029
Impuesto predial (*)	-	126,810
	\$ 7,257,353	\$ 12,786,876

(*) Corresponde a la provisión del impuesto predial del inmueble Davivienda Copacabana.

(c) Corresponde principalmente a:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Cobertura Rivana	\$ 3,922,780	\$ 3,568,332
Provisiones de gastos de Multiplika Atlantis y Plaza Central	1,141,313	392,724
Provisiones de gastos con terceros	753,384	1,019,844
Otros	588,704	468,487
Cuentas por pagar mandatos	65,824	650,013
	\$ 6,472,005	\$ 6,099,400

(d) Corresponde al saldo por pagar del inmueble Nuestro Bogotá por \$4,725,000 y al pago de la adquisición de Sanitas Popayán por \$300,000.

(e) Corresponde al saldo por pagar de las operaciones conjuntas por los pasivos generados por la operación:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Hotel Calablanca Barú	\$ 6,685,407	\$ 5,857,555
Jardín Plaza Cúcuta	686,090	938,768
Tesoro Etapa 4	253,628	492,178
Único	189,520	300,635
Ideo Cali	146,377	33,466
Boho	89,313	105,967
Jardín Plaza Cali	252	252
City U	-	98,978
Ideo Itagüí	-	31,512
	\$ 8,050,587	\$ 7,859,311

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

14. Cuentas por Pagar (continuación)

(f) El siguiente es el detalle de los anticipos recibidos:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Fideicomiso de Operación Hotel Calablanca Barú	\$ 5,247,856	\$ 2,482,227
Fideicomiso Centro Comercial Jardín Plaza	610,387	626,532
P.A. C.C Outlets Consolidadora	245,605	118,862
Patrimonio Autónomo de Operación Nuestro Bogotá	183,667	–
Tesoro Etapa 4	160,111	–
Fideicomiso City U	135,645	361,303
Otras (i)	66,175	209,536
	\$ 6,649,446	\$ 3,798,460

(i) Corresponde a los anticipos recibidos para aplicar a cartera de seis coinversiones con saldo inferior a \$100,000.

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar de largo plazo:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Retenciones en garantía (i)	\$ 10,378,649	\$ 13,547,371
Retenciones en garantía en operación conjunta (i)	518,452	421,222
Adquisición de bienes y servicios nacionales (ii)	1,000,000	1,000,000
	\$ 11,897,101	\$ 14,968,593

(i) Corresponde al valor retenido como garantía a los terceros que prestan servicio para las obras que adelanta el Patrimonio Autónomo o valores descontados como garantía en contratos de arrendamiento o adquisiciones de inmuebles.

(ii) Corresponde al saldo por pagar del inmueble: Quadratto por \$1,000,000 los cuales se cancelarán una vez se tenga el cumplimiento total de las cláusulas correspondientes.

15. Ingresos Anticipados

El siguiente es el detalle de los ingresos anticipados:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Facturación anticipada		
Siemens S.A.	\$ 1,500,000	\$ 3,000,000
Johnson y Johnson Meditech Colombia S.A.	896,791	–
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.	416,425	–
Organización Internacional para las Migraciones	298,425	–
Metlife Colombia Seguros de vida S.A.	66,640	60,229
Action Fitness S.A.S	49,828	–
American Airlines Sucursal Colombiana	30,541	26,599

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

15. Ingresos Anticipados (continuación)

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Gtd Colombia S.A.S.	22,208	–
Multiplika Plaza Central	21,417	–
Exxonmobil South America (Pacific Coast) Limited	18,204	–
Exxonmobil Exploration Colombia Limited	14,894	–
Otros	6,842	3,232
	<u>3,342,215</u>	<u>3,090,060</u>
En operación conjunta (1)	<u>12,938,843</u>	<u>13,803,940</u>
	<u>\$ 16,281,058</u>	<u>\$ 16,894,000</u>

(1) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado integrados por el P.A. el Tesoro Etapa 4, los cuales serán legalizados durante el 2023, una vez se realizó la entrega de los locales a los beneficiarios de obra.

El siguiente es el detalle de los ingresos anticipados de largo plazo:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Siemens S.A.	<u>\$ –</u>	<u>\$ 750,000</u>

Corresponde a Ingresos anticipados de Siemens S.A. por un valor inicial de \$30,000,000 el cual se amortiza en cuotas fijas mensuales de \$250,000 durante 10 años de acuerdo con contrato de arrendamiento firmado el 31 de marzo de 2014.

16. Patrimonio Especial

De acuerdo con el contrato fiduciario del Patrimonio Autónomo, los títulos son de contenido participativo, denominados en moneda legal colombiana los cuales serán negociados en el mercado secundario, son fungibles por lo que cada inversionista tiene exactamente los mismos derechos, independientemente del tramo en el que se hayan emitido.

Las emisiones y pago de capital se registran dentro del patrimonio por el valor nominal de los títulos emitidos y los rendimientos por utilidades, que se calculan teniendo en cuenta las utilidades del período y los aportes en título sobre el valor del título en circulación, es decir, que no son con rentabilidad garantizada.

Al 30 de septiembre de 2023 y de 31 de diciembre de 2022 los títulos del patrimonio autónomo son:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
No. Unidades	<u>\$ 42,810,749</u>	<u>\$ 42,810,749</u>
Valor Unidad	<u>\$ 140</u>	<u>\$ 124</u>

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

16. Patrimonio Especial (continuación)

A continuación, detallamos los componentes del patrimonio:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Aportes en dinero (1)	\$ 1,000	\$ 1,000
Aportes valor nominal (2)	405,629,579	405,629,579
Aportes prima en colocación	2,436,534,772	2,436,534,772
Prima por readquisición de títulos	29,375,474	29,375,474
Resultados acumulados proceso (NCIF)	280,641,067	280,641,067
Resultados de ejercicios anteriores (3)	2,117,409,337	1,398,007,173
Utilidad del ejercicio	730,513,479	763,968,154
	\$ 6,000,104,708	\$ 5,314,157,219

- (1) Corresponde al valor entregado por el fideicomitente en la fecha de suscripción del Contrato de Fiducia.
- (2) Corresponde al saldo del valor nominal de los títulos de contenido participativo de las once (11) emisiones realizadas.
- (3) Corresponde al valor de las utilidades, cuyo principal componente es la valorización de los activos el cual no es distribuible a los inversionistas. Su variación corresponde al traslado de la utilidad del 2022 por \$763,968,154 y la distribución de utilidades por \$44,565,990 así:

Acta No.	Fecha comité asesor	Valor distribución utilidad
285	7-feb-2023	\$ 11,002,362
289	16-may-2023	15,026,573
293	15-ago-2023	18,537,055
		\$ 44,565,990

17. Ingresos por Arrendamientos e Incentivos

El siguiente es el detalle de los ingresos por arrendamiento e incentivos:

	Por los nueve meses terminados al		Por los tres meses terminados al	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Canon de arrendamiento (1)	\$ 380,225,463	\$ 330,357,581	\$ 131,372,500	\$ 112,245,826
Otros ingresos por arrendamientos (2)	52,550,697	42,073,930	18,152,109	15,157,165
Servicios hoteleros (3)	26,578,524	16,409,470	8,697,458	6,763,859
	\$ 459,354,684	\$ 388,840,981	\$ 158,222,067	\$ 134,166,850

- (1) La variación obedece principalmente al incremento de los ingresos percibidos por los cánones de arrendamientos variables de inmuebles a: Banco Davivienda S.A., Almacenes Éxito S.A., Suppla S.A., Tampa Cargo S.A. e Isagen S.A. principalmente. Así mismo, al incremento de los ingresos por operación conjunta especialmente de: C.C. Outlets, C.C. Jardín Plaza y Sanitas.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

17. Ingresos por Arrendamientos e Incentivos (continuación)

- (2) Se presenta un incremento de otros ingresos derivados principalmente de los arrendamientos en las concesiones en centros comerciales principalmente en el inmueble Plaza Central. Así mismo, el incremento de ingresos percibidos en residencias universitarias City U.
- (3) Corresponde a la operación conjunta del Hotel Calablanca en Barú, brindando servicios hoteleros y de turismo.

18. Ingresos Arrendamientos Variables

El siguiente es el detalle de los ingresos por arrendamientos variables

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Canon de arrendamiento (1)	\$ 41,700,029	\$ 38,727,100	\$ 13,357,742	\$ 13,962,851
Concesión mensual	275,191	264,426	99,880	86,238
	\$ 41,975,220	\$ 38,991,526	\$ 13,457,622	\$ 14,049,089

- (1) La variación obedece principalmente al incremento de los ingresos percibidos por los cánones de arrendamientos variables de los inmuebles: Centros Comerciales Outlets, Centro Comercial Jardín Plaza, Jardín Plaza Cúcuta, Plaza Central y Atlantis.

19. Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle de otros ingresos operacionales:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Servicios hoteleros (a)	\$ 15,754,577	\$ 10,875,151	\$ 5,083,247	\$ 4,976,568
Parqueadero (b)	9,012,315	7,071,376	3,143,721	2,470,890
Cobertura por riesgo por no ocupación (c)	7,843,696	5,739,575	3,242,171	1,502,284
Alquiler de espacios	5,525,760	3,701,271	1,769,927	1,676,851
Alquiler zonas comunes	4,497,525	3,562,697	1,539,672	1,359,948
Mercadeo	2,920,255	2,409,192	1,047,503	857,104
Otros ingresos	2,382,447	3,157,588	990,050	968,391
Multas (d)	996,060	18,011,089	542,529	10,911,146
	\$ 48,932,635	\$ 54,527,939	\$ 17,358,820	\$ 24,723,182

- (a) Corresponde al incremento de los servicios prestados por el Hotel Calablanca Barú relacionados con restaurante, bar, alojamiento y turismo.
- (b) Corresponde principalmente a los parqueaderos de visitantes y por mensualidades de los centros comerciales Plaza Central y Atlantis. Por otro lado, los ingresos por parqueaderos de visitantes en City U también generan una participación significativa en este rubro.
- (c) Corresponde a los ingresos por flujo preferente y renta garantizada pactados en los contratos de comunidad y en las promesas de compraventa, como estrategia del administrador de vehículo para la estabilización de los nuevos activos, cobros realizados a Alianza, Vinsa, Reiko, Nagasi, Credicorp y Carvajal.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

19. Otros Ingresos Operacionales (continuación)

(d) Para el año 2023 corresponde a las multas cobradas por terminación anticipada de los contratos de arrendamientos suscritos por el vehículo:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Sistemas Colombia SAS	\$ 346,319	\$ -	\$ 346,319	\$ -
Directv Colombia	317,437	-	-	-
Arquitectura y Construcciones S.A.	94,618	-	94,618	-
Fideicomiso City U	86,111	-	20,910	-
Multiplika Plaza Central	58,959	-	35,934	-
Patrimonio Autónomo de Operación				
Nuestro Bogotá	41,768	-	21,680	-
Fideicomiso Centro Comercial Jardin Plaza	36,096	-	13,926	-
Otros terceros	14,752	936,118	9,142	54,443
Alfagres S.A.	-	10,856,703	-	10,856,703
Frontera Energy Colombia Corp Sucursal Colombia	-	4,232,583	-	-
Almacenes Exitó S.A.	-	1,985,685	-	-
	\$ 996,060	\$ 18,011,089	\$ 542,529	\$ 10,911,146

20. Prediales e Impuesto de Valorización

El siguiente es un detalle de los gastos por prediales e impuesto de valorización:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Predial (*)	\$ 32,257,526	\$ 29,665,473	\$ 10,928,154	\$ 9,830,774
Valorización	-	5	(9,192)	-
	\$ 32,257,526	\$ 29,665,478	\$ 10,918,962	\$ 9,830,774

(*) Corresponde al impuesto predial de los inmuebles los cuales son amortizados a 12 meses.

21. Parqueaderos, Avalúos y Otros Gastos

El siguiente es un detalle gastos por parqueaderos, avalúos y otros gastos:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Servicios hoteleros (1)	\$ 23,992,080	\$ 17,457,595	\$ 8,775,321	\$ 6,880,605
Adecuación de espacios (2)	6,201,582	3,460,952	2,248,479	1,582,390
Parqueaderos (3)	2,362,249	1,922,864	806,635	598,005
Avalúos	1,074,645	793,617	402,828	360,874
Servicios públicos	824,254	1,192,772	180,711	377,456
Otros gastos	300,288	257,290	13,622	123,599
	\$ 34,755,098	\$ 25,085,090	\$ 12,427,596	\$ 9,922,929

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

21. Parqueaderos, Avalúos y Otros Gastos (continuación)

- (1) Corresponde a todos los gastos asociados al manejo de la operación conjunta de Hotel Calablanca Barú como: nómina, servicios, suministros y equipos de operación en el restaurante y bares del hotel.
- (2) Corresponde al alquiler de equipos de oficina, adecuaciones del mobiliario y servicios de mantenimiento principalmente de Rivana Etapa 1 representando un 75% del gasto, Fijar 93b con un 12% y Mult Port WBP con un 7%.
- (3) Corresponde principalmente al gasto de parqueadero de la operación de Plaza Central representando un 79% del gasto y Atlantis un 21%.

22. Honorarios Operadores

El siguiente es un detalle gastos de honorarios de operadores:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Honorarios especializados (1)	\$ 15,747,328	\$ 12,279,998	\$ 5,967,691	\$ 5,670,414

- (1) El incremento obedece principalmente a los honorarios especializados de Property en la gestión de los inmuebles como Hotel Calablanca, Centros Comerciales como; Jardín Plaza y C.C. Único (Cali). Adicionalmente los honorarios cobrados por Multiplika por la operación de Plaza Central.

23. Cuota de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos por cuota de administración:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Cuota de administración (1)	\$ 7,959,774	\$ 6,564,874	\$ 2,691,042	\$ 1,917,989

- 1) El incremento obedece principalmente a las cuotas de administración de la operación conjunta facturadas en el patrimonio autónomo de operación de los inmuebles como: Atrio torre norte, Nuestro Bogotá y Torre Itaú.

24. (Recuperación) deterioro y condonaciones de cartera, neto

El siguiente es un detalle gastos por deterioro de cartera:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Deterioro de cartera	\$ 86,612	\$ 1,785	\$ 8,279	\$ (842,863)
Condonaciones y castigos de cartera	4,925	2,873,007	4,925	2,721,042
Recuperación de cartera	(492,791)	(9,106,817)	(360,546)	(9,106,817)

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

24. (Recuperación) deterioro y condonaciones de cartera, neto (continuación)

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Operación conjunta				
Condonaciones y castigos de cartera	316,139	188,513	287,494	183,038
Deterioro de cartera	164,282	371,066	41,729	92,667
Recuperación de cartera	(245,038)	(861,047)	(6,808)	(424,560)
	\$ (165,871)	\$ (6,533,493)	\$ (24,927)	\$ (7,377,493)

25. Gastos Operativos Reembolsables, Netos

El siguiente es un detalle gastos operativos reembolsables, netos:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Honorarios (1)	\$ 18,526,655	\$ 15,675,707	\$ 6,232,889	\$ 5,785,726
Servicios (2)	8,645,588	7,598,883	2,924,359	2,546,814
Aseo y vigilancia (3)	7,443,371	6,151,235	2,526,695	2,110,847
Nómina (4)	4,624,885	3,300,838	1,585,906	1,251,427
Otros	4,143,140	3,410,539	1,605,520	1,674,810
Mantenimiento	3,687,710	3,210,784	1,264,577	1,115,999
Mercadeo	3,384,739	3,795,148	972,509	1,315,977
Servicios públicos	3,081,305	2,541,985	980,470	908,210
Seguros	45,357	—	420,813	—
Administración	(12,251,708)	(9,928,290)	(4,295,674)	(2,628,299)
Fondo común de gastos	(16,270,198)	(13,247,608)	(5,401,487)	(4,607,192)
	\$ 25,060,844	\$ 22,509,221	\$ 8,816,577	\$ 9,474,319

- (1) El incremento corresponde principalmente a los honorarios reembolsables de la operación de los Centros Comerciales Único (Cali, Barranquilla, Villavicencio y Neiva) y Plaza Central. Así mismo, los honorarios facturados por MTS por servicios prestados como mandatario en inmuebles como; Amadeus, Quadratto, Cittium, Carvajal y Megaport.
- (2) Corresponde a los gastos de la operación de los Centros Comerciales Plaza Central y Jardín Plaza, así mismo como los gastos de la residencia universitaria City U.
- (3) Corresponde principalmente a los gastos de la operación de los Centros Comerciales Outlets, Jardín Plaza y Jardín Plaza Cúcuta.
- (4) Corresponde a los gastos de nómina de los operadores especializados del centro comercial Jardín Plaza y a las residencias universitarias como: City U y Boho. Adicionalmente a la adquisición del 10% de los derechos de City U.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

26. Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos por administración:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Comisión (1)	\$ 50,061,555	\$ 65,955,537	\$ 17,663,604	\$ 22,132,487
Honorarios (2)	5,264,681	3,659,736	2,216,609	(198,439)
Otros	1,387,947	964,650	423,005	486,559
Impuestos	1,266,493	1,051,147	420,607	405,099
Custodia de valores o títulos	263,573	318,429	(50,315)	–
Servicios hoteleros	100,520	10,154	41,467	(181)
	\$ 58,344,769	\$ 71,959,653	\$ 20,714,977	\$ 22,825,525

- (1) Corresponde a las comisiones canceladas al Administrador Inmobiliario, en virtud del Contrato de Administración Inmobiliaria cuyas funciones principales son: Cumplir las funciones de Administradora y, de acuerdo con el artículo 5.6.3.1.1 del Decreto 2555, es la entidad encargada de la conservación, custodia y administración de los bienes objeto de la titularización, así como del recaudo y transferencia al Agente de Manejo de los flujos provenientes de los activos.

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Pei Asset Management S.A.S. (i)	\$ 39,050,714	\$ 56,268,996	\$ 13,845,228	\$ 18,754,719
Comisión fiduciaria	11,008,341	9,668,289	3,818,376	3,372,768
Comisión representación inversionistas	2,500	18,252	–	5,000
	\$ 50,061,555	\$ 65,955,537	\$ 17,663,604	\$ 22,132,487

- (i) Pei AM otorgará voluntariamente un descuento del 37.5% sobre el cobro de todas las comisiones por administración establecidas en los numerales 6.1, 6.4 y 6.5 del contrato de administración inmobiliaria, a partir del 1° de enero de 2023 y hasta la fecha en la que(i) se adopte por la asamblea de inversionistas del PEI, una nueva estructura de comisiones de administración del vehículo, o (ii) el 31 de diciembre de 2023, lo que ocurra primero.

Así mismo, en adelante y de manera permanente, Pei AM cobrará el 50% de la comisión por estructuración establecida en los numerales 6.2 y 6.3 del contrato de administración inmobiliaria, si se llegare a causar. Ello implica una disminución definitiva del 50% en el cobro de la comisión de estructuración por Pei AM, pasando del 3% al 1.5%, pagadera únicamente de efectuarse una emisión de títulos participativos del PEI en el mercado público de valores

- (2) Corresponde a los honorarios del comité asesor, honorarios Facility y a los honorarios pagados a los Centros Comerciales Único por el uso de la marca.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

27. Tis – Comisión Arrendamiento

El siguiente es un detalle gastos por Tis (Tenant Improvement Services) y comisión por arrendamiento:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Comisión por arrendamiento (a)	\$ 2,085,734	\$ 835,437	\$ 1,162,095	\$ 290,050
Adecuaciones	1,039,158	2,172,631	641,406	1,064,455
Servicios hoteleros	6,024	–	2,711	–
	\$ 3,130,916	\$ 3,008,068	\$ 1,806,212	\$ 1,354,505

(a) Corresponde a facturación de comisión pagada a terceros por la intermediación en contratos de arrendamiento, principalmente en la operación de la Torre Itaú, Centro Comercial Plaza Central, Centro Comercial Atlantis y la residencia universitaria City U.

28. Valoración Propiedad de Inversión, Neta

El siguiente es el detalle de valoración propiedad de inversión, neta:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Valoración neta propiedad de inversión	\$ 692,607,408	\$ 522,046,305	\$ 231,900,154	\$ 189,370,288

La variación correspondió principalmente a el incremento de la inflación en el país, la cual afecto el valor razonable de los inmuebles. Para el tercer trimestre de 2023 presenta una variación en el IPC pasando 10.08% en el 3Q del 2022 a 8.01% en el 3Q del 2023, sin embargo, se mantiene una valoración positiva de los inmuebles por las adquisiciones realizadas durante el 2023.

29. Gastos Otras Comisiones

El siguiente es el detalle de gastos otras comisiones:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Comisión por adquisición de inmuebles (i)	\$ –	\$ 2,082,335	\$ –	\$ –

(i) Pei AM otorgará voluntariamente un descuento del 37.5% sobre el cobro de todas las comisiones por administración establecidas en los numerales 6.1, 6.4 y 6.5 del contrato de administración inmobiliaria, a partir del 1° de enero de 2023 y hasta la fecha en la que(i) se adopte por la asamblea de inversionistas del PEI, una nueva estructura de comisiones de administración del vehículo, o (ii) el 31 de diciembre de 2023, lo que ocurra primero.

Así mismo, en adelante y de manera permanente, Pei AM cobrará el 50% de la comisión por estructuración establecida en los numerales 6.2 y 6.3 del contrato de administración inmobiliaria, si se llegare a causar. Ello implica una disminución definitiva del 50% en el cobro de la comisión de estructuración por Pei AM, pasando del 3% al 1.5%, pagadera únicamente de efectuarse una emisión de títulos participativos del PEI en el mercado público de valores.

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

30. Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Otros conceptos (a)	\$ 3,083,408	\$ 2,125,315	\$ 1,790,438	\$ 1,562,087
Utilidad en venta de inmueble	19,755	-	19,755	-
Derechos fiduciarios (b)	(63,469)	468,075	-	(156,527)
Alivios financieros (c)	(258,768)	(876,230)	(111,140)	(260,265)
	\$ 2,780,926	\$ 1,717,160	\$ 1,699,053	\$ 1,145,295

- (a) Corresponde a los ingresos generados por la coinversión El Tesoro, por concepto de entrega de oficinas. Adicionalmente, una recuperación de GMF no procedente de Jardín Plaza Zona Norte etapa 2.
- (b) Corresponde a la actualización de los derechos patrimoniales del PAO Boho.
- (c) Corresponde a la amortización de los alivios por arrendamientos que fueron otorgados por el Fideicomiso Plaza Central a sus arrendatarios por la emergencia económica y sanitaria con ocasión a la pandemia por el virus COVID-19. La disminución de este reconocimiento para el primer semestre del año 2023, comparado con el primer semestre del año 2022, corresponde la finalización de algunos alivios por arrendamientos otorgados.

31. Otros Gastos

El siguiente es el detalle de otros gastos:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Depreciación	\$ 105,344	\$ 56,884	\$ 35,488	\$ 23,550
Otros gastos	-	625,054	-	355,496
	\$ 105,344	\$ 681,938	\$ 35,488	\$ 379,046

32. Gasto Financiero, Neto

El siguiente es el detalle de gasto financiero, neto:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Intereses de obligaciones financieras (a)	\$ 245,431,441	\$ 114,019,682	\$ 87,058,084	\$ 47,444,217
Intereses de bonos (a)	82,859,324	63,981,647	27,579,531	26,013,340
Servicios hoteleros	44,025	31,941	20,180	(78,887)
Otros (b)	(525,827)	2,685,501	458,013	985,153
Intereses bancarios	(881,188)	(579,587)	(284,191)	2,339,762
	\$ 326,927,775	\$ 180,139,184	\$ 114,831,617	\$ 76,703,585

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

32. Gasto Financiero, Neto (continuación)

- (a) La variación se debe principalmente al incremento en el IPC, las obligaciones financieras del PEI y Coinversiones en gran medida se encuentran indexados a la inflación.
- (b) Corresponde principalmente a los rendimientos generados de los fondos de inversión colectiva debido al crecimiento de las tasas durante el año 2023 los cuales generaron un ingreso.

33. Partes Relacionadas

Los saldos de las partes relacionadas a 30 de septiembre de 2023 y de 2022, están incluidos en las siguientes cuentas:

El fideicomitente del Patrimonio Autónomo es la sociedad PEI Asset Management S.A.S. quien aportó un millón de pesos moneda legal colombiana al Patrimonio Autónomo. De acuerdo con los reglamentos que rigen al Patrimonio Autónomo, Inversiones y Estrategias Corporativas S.A.S. no es responsable de los resultados de la transacción que se origina mediante la constitución del Patrimonio Autónomo. Por lo tanto, Inversiones y Estrategias Corporativas S.A.S. no tiene responsabilidad alguna frente a los Inversionistas ni frente a la Fiduciaria. El siguiente es un detalle de los aportes del fideicomitente:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Aportes del fideicomitente	<u>\$ 1,000</u>	<u>\$ 1,000</u>

El patrimonio autónomo con esta entidad no registra transacciones adicionales en el aporte de capital inicial.

El Patrimonio Autónomo mediante oferta mercantil de servicios de administración inmobiliaria de fecha 24 de enero de 2007 aceptó que Pei Asset Management S.A.S fuera el Administrador inmobiliario del Patrimonio, cuyas funciones principales son:

En virtud del Contrato de Administración Inmobiliaria, le corresponde cumplir las funciones de Administradora y, de acuerdo con el artículo 5.6.3.1.1 del Decreto 2555, es la entidad encargada de la conservación, custodia y administración de los bienes objeto de la titularización, así como del recaudo y transferencia al Agente de Manejo de los flujos provenientes de los activos.

Pei Asset Management S.A.S – Administrador Inmobiliario

A continuación, se detallan los saldos que se tienen con el tercero Pei Asset Management:

	<u>Al 30 de septiembre de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
Pei Asset Management S.A.S.		
Cuentas por pagar (<i>Nota 14, literal a</i>)	\$ 11,775,022	\$ 18,268,960
Gastos anticipados (<i>Nota 10, literal e</i>)	<u>1,270,000</u>	<u>1,270,000</u>
Pei Asset Management S.A.S.		
Gastos de administración – Comisiones	\$ 39,050,714	\$ 76,019,664
Gastos otras comisiones por adquisiciones	<u>–</u>	<u>5,677,835</u>

Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados

33. Partes Relacionadas (continuación)

Comité Asesor

El Patrimonio Autónomo tiene contractualmente establecido un comité asesor el cual toma decisiones respecto a las inversiones admisibles, el programa de emisión, la compra y venta de activos inmobiliarios y el endeudamiento financiero del Patrimonio Autónomo; dentro de los lineamientos contenidos en el Contrato de Fiducia.

Al cierre del 30 de septiembre de 2023 y de 2022, los valores cancelados por concepto de honorarios a los miembros del comité asesor se detallan a continuación:

	Por los nueve meses terminados		Por los tres meses terminados al	
	al 30 de septiembre de 2023	2022	30 de septiembre de 2023	2022
Honorarios Comité asesor	\$ 187,366	\$ 135,519	\$ 73,811	\$ 55,211

34. Compromisos

Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento operativo firmados en las fechas de corte son los siguientes:

Ingresos	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
< 1 año	\$ 509,968,822	\$ 457,792,760
1<años<5	1,300,894,727	1,257,348,634
> 5 años	845,095,359	971,505,860
	\$ 2,655,958,908	\$ 2,686,647,254

Los compromisos futuros relacionados con los pagos de las obligaciones financieras se observan en la nota 12.

35. Aprobación de Estados Financieros

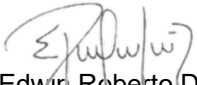
Los estados financieros del patrimonio autónomo correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron aprobados por la Administración del Patrimonio el 23 de octubre de 2023.


Patrimonio Autónomo Estrategias Inmobiliarias (3-2-4241)
Administrado Por Fiduciaria Corficolombiana S.A.

Certificación de los Estados Financieros Condensados

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

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2023 y de los estados condensados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.


Edwin Roberto Diaz Chala
Representante Legal


Jhon Alexis Rativa Avila
Contador Público
Tarjeta Profesional T.P. 141989– T