

*Universalidad Inmobiliaria TIN
Administrada por Titularizadora
Colombiana S.A.- Hitos*

*Estados Financieros condensados de periodo
intermedio al 30 de septiembre de 2023 y 31 de
diciembre de 2022 y por los períodos de tres y nueve
meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y
2022 e Informe del Revisor Fiscal*



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

A los miembros de la Junta Directiva de
TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A. - HITOS y al Representante Legal
de los tenedores de títulos emitidos por la Universalidad Inmobiliaria TIN:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera condensado adjunto de la Universalidad Inmobiliaria TIN, administrada por Titularizadora Colombiana S.A. - Hitos, al 30 de septiembre de 2023, y los correspondientes estados condensados de resultados por el período de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

Alcance de la Revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Universalidad Inmobiliaria TIN al 30 de septiembre de 2023, así como sus resultados para el período de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia.



JOHN JAIME MORA HURTADO

Revisor Fiscal

T.P. No. 126360-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

9 de noviembre de 2023.

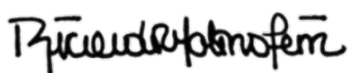


UNIVERSALIDAD INMOBILIARIA TIN
ADMINISTRADA POR TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A. - HITOS

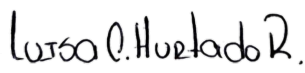
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Cifras en miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	Septiembre 30 de 2023	Diciembre 31 de 2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	5.923.579	12.078.650
Cuentas por cobrar, neto	6	96.201	118.106
Propiedades de inversión	7	502.959.556	468.467.568
Gastos pagados por anticipado	8	471.304	177.520
Total de activos		\$ 509.450.640	\$ 480.841.844
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	9	135.114.063	143.934.286
Pasivos por impuestos	10	625.053	548.634
Cuentas por pagar	10	47.245	830.218
Provisiones	11	776.747	564.801
Otros pasivos	12	1.029.196	1.495.675
Total de pasivos		137.592.304	147.373.614
PATRIMONIO			
Patrimonio inmobiliario	13.1	263.025.000	263.025.000
Prima en colocación de títulos		4.724.100	4.724.100
Resultado de ejercicios anteriores		65.719.130	24.712.892
Resultado del ejercicio	13.2	38.390.106	41.006.238
Utilidad del periodo		48.806.327	59.674.046
Rendimientos pagados a los inversionistas		(10.416.221)	(18.667.808)
Total de patrimonio		371.858.336	333.468.230
Total de pasivos y patrimonio		\$ 509.450.640	\$ 480.841.844

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ricardo Molano
Representante Legal Suplente



Luisa Cristina Hurtado Rubio
Contador Publico
Tarjeta profesional No. 315588-T



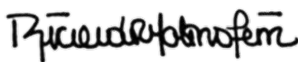
John Jaime Mora Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)



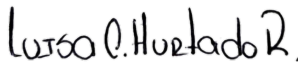
ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras en miles de pesos colombianos)

Nota	TRES MESES TERMINADOS EL		NUEVE MESES TERMINADOS EL	
	Septiembre 30 de 2023	Septiembre 30 de 2022	Septiembre 30 de 2023	Septiembre 30 de 2022
INGRESOS OPERACIONALES				
14				
Ingresos por intereses y/o rendimientos financieros	186.184	195.771	810.360	429.591
Ingresos por arrendamientos	9.820.878	9.175.117	29.241.036	27.728.482
Ingreso neto por valoración de los activos inmobiliarios	12.574.295	13.324.839	40.884.617	29.198.447
Diferencia en cambio por reexpresión, neto	207.784	-	2.406.389	-
Recuperación deterioro de cuenta por cobrar	49	16.580	7.080	24.571
Diversos	37.997	591	778.390	647.650
Total ingresos	\$ 22.827.187	\$ 22.711.716	\$ 74.127.872	\$ 58.028.741
GASTOS DE OPERACIÓN:				
15				
Intereses por créditos bancarios	5.227.446	3.696.057	13.595.992	7.992.909
Comisiones y honorarios	1.867.226	1.500.456	5.107.890	3.422.664
Legales y notariales	-	-	9.679	-
Valoración de contratos forward - cobertura, Neto	461.412	-	3.065.627	-
Impuestos y tasas	469.404	1.045.223	1.968.011	2.000.696
Seguros	61.245	51.851	180.346	148.717
Arrendamientos	-	25.402	4.798	218.261
Mantenimiento y reparaciones	246.063	261.635	725.086	700.428
Deterioro de cuenta por cobrar	45	15.793	172	28.728
Gastos diversos	199.321	105.982	663.944	354.941
Total gastos operacionales	\$ 8.532.162	\$ 6.702.399	\$ 25.321.545	\$ 14.867.344
UTILIDAD DEL PERÍODO				
	\$ 14.295.025	\$ 16.009.317	\$ 48.806.327	\$ 43.161.397
Valor de la Unidad a septiembre 30 (en pesos colombianos)	13.3		7.068,878	6.339,098

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ricardo Molano
Representante Legal Suplente



Luisa Cristina Hurtado Rubio
Contador Publico
Tarjeta profesional No. 315588-T



John Jaime Mora Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

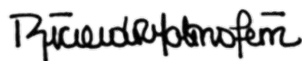


UNIVERSALIDAD INMOBILIARIA TIN
ADMINISTRADA POR TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A. - HITOS

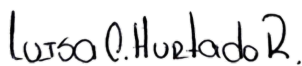
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras en miles de pesos colombianos)

Nota	Patrimonio Inmobiliario	Prima en Colocación de Títulos	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 263.025.000	\$ 4.724.100	\$ 8.750.550	\$ 15.962.342	\$ 292.461.992
Traslado resultado del ejercicio a utilidades acumuladas	-	-	15.962.342	(15.962.342)	-
Rendimientos pagados a los inversionistas	-	-	-	(14.013.744)	(14.013.744)
Utilidad del período	-	-	-	43.161.397	43.161.397
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022	\$ 263.025.000	\$ 4.724.100	\$ 24.712.892	\$ 29.147.653	\$ 321.609.645
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	\$ 263.025.000	\$ 4.724.100	\$ 24.712.892	\$ 41.006.238	\$ 333.468.230
Traslado resultado del ejercicio a utilidades acumuladas	-	-	41.006.238	(41.006.238)	-
Rendimientos pagados a los inversionistas	-	-	-	(10.416.221)	(10.416.221)
Utilidad del período	-	-	-	48.806.327	48.806.327
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	\$ 263.025.000	\$ 4.724.100	\$ 65.719.130	\$ 38.390.106	\$ 371.858.336

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ricardo Molano
Representante Legal Suplente



Luisa Cristina Hurtado Rubio
Contador Publico
Tarjeta profesional No. 315588-T



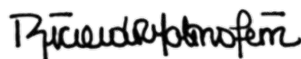
John Jaime Mora Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)



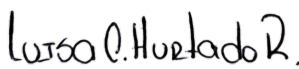
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Cifras en miles de pesos colombianos)

	30 de Septiembre de 2023	30 de Septiembre de 2022
Utilidad del período	\$ 48.806.327	\$ 43.161.397
Ajustes para conciliar la utilidad del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad por valorización de propiedades de inversión	(40.884.617)	(29.198.447)
(Recuperación) Deterioro de cuentas por cobrar	(6.815)	4.157
Valoración de contratos forward	3.065.627	-
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Disminución (Incremento) de cuentas por cobrar	28.720	(60.896)
Incremento de gastos pagados por anticipado	(293.784)	(447.579)
Incremento de pasivos por impuestos	76.419	56.053
Disminución cuentas por pagar	(782.973)	(4.644.439)
Incremento (disminución) de provisiones	211.946	(867.557)
Disminución otros pasivos	(466.479)	(876.570)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 9.754.371	\$ 7.126.119
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Disminución en propiedades de inversión	3.327.002	2.834.496
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	\$ 3.327.002	\$ 2.834.496
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación		
(Disminución) Incremento de las obligaciones financieras	(8.820.223)	2.037.973
Rendimientos pagados a los inversionistas	(10.416.221)	(14.013.744)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	\$ (19.236.444)	\$ (11.975.771)
Disminución neta del efectivo	(6.155.071)	(2.015.156)
Efectivo al inicio del período	12.078.650	17.189.497
Efectivo al final del período	\$ 5.923.579	\$ 15.174.341

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Ricardo Molano
Representante Legal Suplente



Luisa Cristina Hurtado Rubio
Contador Publico
Tarjeta profesional No. 315588-T



John Jaime Mora Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 126360-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)



**UNIVERSALIDAD INMOBILIARIA TIN
ADMINISTRADA POR TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A. – HITOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras en miles de pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La Titularizadora Colombiana S. A. - HITOS, es una entidad de carácter privado, con domicilio en la ciudad de Bogotá D.C. Calle 72 No. 7 – 64, piso cuarto del edificio Acciones y Valores. Creada de acuerdo con las normas colombianas. Es una sociedad titularizadora de objeto exclusivo, especializada en la movilización de activos, regida principalmente por la Ley 546 de 1999 y el Decreto 2555 de 2010 y las demás normas que los reglamentan y adicionan.

Como entidad administradora de la Universalidad, la Titularizadora, en desarrollo de su objeto social y de las facultades especiales que le otorgan las leyes que la rigen, adquirió un conjunto de inmuebles, con el objeto de emitir, a través de un proceso de titularización, títulos para ser colocados en el mercado de capitales. De conformidad con lo establecido en la Ley 546 de 1999, y en especial en el Artículo 2.21.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, los activos que formen parte de los procesos de titularización que administren las sociedades titularizadoras, deberán conformar universalidades separadas del patrimonio de la sociedad titularizadora, de manera que tales activos y los flujos que generan, queden destinados de manera exclusiva al pago de los títulos emitidos y de los demás gastos y garantías inherentes al proceso, en la forma en que establece el reglamento de emisión. Las Universalidades están reguladas según lo establecido en la Ley 546 de 1999, el Decreto 2555 del 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y demás disposiciones reglamentarias.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Oficio No. 2021161203-012-000 del 9 de septiembre de 2021 autorizó la renovación del plazo de vigencia de la autorización de la oferta pública del Programa de Emisión y Colocación Títulos Participativos TIN por un plazo de cinco (5) años contados desde la fecha del mencionado oficio.

La Universalidad Inmobiliaria TIN tiene una vigencia de cien (100) años, En todo caso, el término de vigencia de la Universalidad podrá ser prorrogado por la Titularizadora en los casos en que sea necesario para la terminación del Proceso de Titularización o por decisión de la Asamblea de Tenedores de Títulos y de la Titularizadora.

La constitución de la Universalidad Inmobiliaria fue realizada el día 25 de octubre de 2018, por los activos subyacentes que comprenden a Activos Inmobiliarios adquiridos con sujeción a la Política de Inversión prevista en la Sección 10.7 del Prospecto y que son arrendados principalmente a entidades financieras. De igual manera, la Universalidad Inmobiliaria - TIN está conformada por los bienes, contratos, activos, derechos y obligaciones vinculados con los inmuebles a los que se refiere la Sección 10.5 del Prospecto de la Emisión.

Los rendimientos de los Títulos durante su vigencia están gravados con el impuesto sobre la renta y Complementarios los cuales estarán a cargo de los Tenedores.

Las partes intervinientes en la Administración de la Universalidad inmobiliaria son las siguientes:

Administrador Maestro Proceso de Titularización	–	Titularizadora Colombiana S.A.
Gestor del Portafolio Inmobiliario	-	Fundamento S.A.S. – Péntaco
Administrador Inmobiliario	-	Commercial Real State Services – CBRE.

El primer semestre del año 2023 fue un periodo de incertidumbre debido a las reformas presentadas por el gobierno, además de un repunte del IPC y la tendencia alcista de las tasas de intereses que se vivió especialmente en el primer



trimestre del 2023 y que se espera bajen en el segundo semestre del año; a razón de esto la Administración de la Universalidad TIN, buscando optimizar y maximizar el flujo de caja distribuible a los inversionistas se enfocó en realizar estrategias de endeudamiento, revisando periódicamente tasas de interés en pesos y con exposición en dólares.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1. Normas Contables Aplicadas

La Universalidad, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 , 2170 de 2017 y 2483 de 2018, prepara sus estados financieros de conformidad Normas de Contabilidad e Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), al 31 de diciembre de 2018.

2.2. Bases de preparación

Para la preparación de los estados financieros de la Universalidad, se tiene establecido en el Reglamento de la emisión que la Titularizadora llevará la contabilidad, preparará y emitirá los estados financieros de la Universalidad de conformidad con las Normas de contabilidad e Información Financiera (NIIF) aceptadas en Colombia. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o de reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Universalidad.

2.3. Presentación de los estados financieros condensados de periodos intermedios

Estos estados financieros condensados de periodos intermedios no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas anuales de la Universalidad elaborados para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022.

Estos estados financieros de la Universalidad han sido preparados de conformidad con lo requerido por la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicable a los Estados Financieros Intermedios, que requieren sólo la presentación del Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo y algunas notas explicativas.

La Sociedad Titularizadora ha aplicado en la Universalidad las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las mismas políticas contables y metodologías de cálculo aplicadas en los Estados Financieros de la Universalidad al 31 de diciembre de 2022 han sido aplicadas en estos Estados Financieros condensados de periodos Intermedios terminados al 30 de septiembre de 2023, los cuales se resumen a continuación:



3.1 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y sus equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y otras inversiones líquidas de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

3.1.1. Moneda Funcional

La Administración de Titularizadora Colombiana considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Universalidad ya que las cuentas por cobrar que administra se encuentra en pesos colombianos y los recursos obtenidos de los inversionistas también se obtienen en pesos colombianos como moneda funcional; Para la presentación de los estados financieros y las revelaciones que se acompañan, los valores están aproximados a miles de pesos y sin centavos.

3.2 Deterioro de Cuentas por Cobrar

Se reconoce deterioro por pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar por arrendamientos. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas revisando entre otros indicadores de deterioro, la dificultad financiera objetiva, infracciones a las cláusulas contractuales, concesiones o ventajas otorgadas por el arrendatario, quiebra o reorganización financiera del arrendatario, disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y en general cambios adversos en el estado de pagos o condiciones económicas.

3.3 Instrumentos Financieros

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

Instrumento financiero derivado

Es una operación cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores.

Derivado con fines de cobertura: Es aquél que se negocia con el fin de cubrir una posición primaria de eventuales pérdidas ocasionadas por movimientos adversos de los factores de mercado o de crédito que afecten dicho activo, pasivo o contingencia. Con la negociación de este tipo de instrumentos se busca limitar o controlar alguno o varios de los riesgos financieros generados por la partida primaria objeto de cobertura.



Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo excepto en el caso de:

- Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables.

3.4 Propiedades de Inversión

Son propiedades que se tienen para producir rentas, y/o valorar el capital, y no se usan en la producción o suministro de bienes y servicios, fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

El reconocimiento inicial, es al costo de adquisición para lo cual teniendo en cuenta que se hicieron avalúos técnicos, a su vez corresponde al valor razonable, posteriormente es actualizado con el IPC para reconocer los efectos inflacionarios. Es de mencionar que de conformidad con el reglamento de emisión se tiene considerados que se actualicen los avalúos técnicos anualmente. Los efectos de su valoración se registran al estado de resultados.

3.5 Gastos pagados por anticipado

Los Gastos Pagados por Anticipado, son gastos que se registraron como un activo y que deben ser usados dentro del término de un año o en un ciclo financiero a corto plazo.

Estos gastos corresponden principalmente al valor registrado por póliza de seguros e impuesto predial (sobre la propiedad), se difieren y amortizan durante el período de vigencia.

Otros gastos pagados por anticipado representan desembolsos para futuros gastos. Se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren.

3.6 Títulos Participativos

Por tratarse de Títulos participativos, éstos no tendrán una rentabilidad garantizada, sino que ésta dependerá del comportamiento de las Inversiones Admisibles que conforman el Portafolio de la Universalidad. La rentabilidad de los Títulos estará dada por:



- a. El valor de los Rendimientos Distribuibles que se distribuye a los Tenedores y que corresponde al Flujo de Caja Libre explicado en el Reglamento de la Universalidad, y
- b. La variación del valor patrimonial de los Títulos calculado diariamente por el resultado del ejercicio.

Con base en las consideraciones bajo NIC 32 y las características de la emisión Inmobiliaria TIN, la clasificación del Título Inmobiliario corresponde a un instrumento de patrimonio, teniendo en cuenta lo siguiente:

- Cumple con la definición de Instrumento de Patrimonio, ya que los tenedores tienen una participación residual en los activos de la emisión, después de deducir todos sus pasivos.
- No existe una obligación contractual respecto a los rendimientos a cancelar a los inversionistas, ni una tasa fija de interés, por tratarse de Títulos participativos, éstos no tendrán una rentabilidad garantizada, sino que ésta dependerá del comportamiento de las Inversiones Admisibles que conforman el Portafolio de la Universalidad.
- El instrumento no incorpora una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad, ni de intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Universalidad.
- El instrumento será o podrá ser liquidado con los instrumentos de patrimonio propios del emisor.

3.7 Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad. Los siguientes criterios de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de que los ingresos sean reconocidos.

- (i) Ingresos por arrendamientos - corresponden al monto del canon de arrendamiento pactado con los arrendatarios por el uso de los inmuebles de la Universalidad.
- (ii) Ingreso neto por valorización de los activos inmobiliarios - corresponden a la actualización de los avalúos comerciales, la cual se realiza de forma anual según lo estipulado en el reglamento de la Universalidad. Así mismo estos inmuebles se valorizan diariamente con respecto al Índice de Precios al Consumidor – IPC.
- (iii) Ingresos por intereses y/o rendimientos financieros – corresponden a los rendimientos originados en las cuentas bancarias.

4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos de la Universalidad, que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.



A continuación, se presentan juicios esenciales, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Universalidad y tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros:

4.1. Estimaciones de Valor razonable – Las Propiedades de Inversión que son el activo subyacente de la Titularización se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero.

Se define el valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

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.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1; son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- 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 se considera según los criterios indicados anteriormente, para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Las propiedades de inversión que no cuentan con un mercado que sea considerado activo, pero que se valoran por medio de avalúos técnicos por peritos idóneos e independientes con el apoyo de fuentes de entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

Activos financieros	Jerarquía de valor razonable	Técnicas de valuación e Indicadores claves	Principales supuestos utilizados
Propiedad de Inversión – Inmuebles	Nivel 2	Avaluó técnico comercial	<p>Enfoque Comparativo de Mercado</p> <ul style="list-style-type: none"> • Basado en el principio de sustitución, el cual establece que la valoración está definida por el costo de adquirir una propiedad igualmente deseable en la misma área de mercado. • Define unos rangos de valores de acuerdo con una ponderación de características que permiten comparar transacciones. • Debe incluir suficientes comparables para tener valides. • Puede ser subjetivo de acuerdo con los comparables de mercado.



Activos financieros	Jerarquía de valor razonable	Técnicas de valuación e Indicadores claves	Principales supuestos utilizados
			<p>Enfoque de Ingresos</p> <ul style="list-style-type: none"> Basado en el potencial de generación de ingresos por arrendamientos. Incorpora aspectos como rentas actuales, gastos de operación, vacancia y gastos de gestión. <p>Método de Capitalización Directa: Ingreso neto operativo del año 1 / tasa de capitalización apropiada.</p> <p>Método de Flujo de Caja Descontado: Convierte los flujos de caja proyectados en el tiempo a valor presente por medio de una tasa de descuento apropiada.</p>
Instrumentos Financieros Derivados	Nivel 2	Precios de Mercado	<p>El tipo de cambio forward está dado por</p> $TC_{fwd} = TC_{spot} \frac{1 + r_{dom} \frac{d}{base}}{1 + r_{ext} \frac{d}{base}}$ <p>donde,</p> <ul style="list-style-type: none"> TC_{fwd}: Valor futuro de la tasa de cambio. TC_{spot}: Tasa de cambio spot, d: Días entre la fecha de Valoración y la fecha de vencimiento o liquidación del contrato. r_{dom}: Tasa de interés doméstica (implícita) al plazo d. r_{ext}: Tasa de interés extranjera (implícita) al plazo d. $base$: Número de días en un año. <p>El valor presente de la diferencia entre el tipo de cambio futuro teórico y el tipo de cambio pactado corresponde a</p> $P_f^{TC} = \frac{N(TC_{fwd} - TC_k)}{1 + r_d * \frac{d}{base}}$ <p>donde,</p> <ul style="list-style-type: none"> P_f^{TC}: Precio del forward de divisas. N: Monto notional del contrato. TC_k: Tipo de cambio pactado en el contrato. d: Días entre la fecha de Valoración y la fecha de vencimiento o liquidación del contrato. r_d: Tasa de interés doméstica (implícita) al plazo d. $base$: Número de días en un año. <p>Para la valoración se utilizan los precios determinados por el proveedor de precios PRECIA. La metodología es la siguiente:</p>



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo de la Universalidad es la siguiente:

	<u>30 de Septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Efectivo en caja y bancos	5.919.971	11.999.749
Fondos de inversión colectiva	3.608	78.901
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>5.923.579</u>	<u>12.078.650</u>

Al 30 de Septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Universalidad no tiene restricciones sobre el efectivo y fondos de inversión colectiva.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

La composición de este rubro en la Universalidad al finalizar el periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>30 de Septiembre 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Retención en la Fuente (1)	-	118.750
Arrendamientos (2)	119.977	30.062
Deterioro (3)	(23.706)	(30.706)
Total cuentas por cobrar	<u>96.201</u>	<u>118.106</u>

(1) El saldo a 31 de diciembre de 2022 corresponde al anticipo de retención en la fuente por concepto de compra de un inmueble.

(2) Con corte a septiembre del año 2023 la cartera se compone principalmente del tercero Tractocar Logistic S.A.S., por un valor de \$85.778 correspondientes a la venta del inmueble que serán cancelados una vez se genere la escritura de registro a nombre del nuevo propietario.

El cliente BBI Tostao por un valor de \$21.558 con corte a septiembre 30 de 2023. Al cierre de diciembre 2022 su saldo era de \$29.582.

(3) Este valor se compone especialmente por el valor adeudado de la compañía BBI Tostao, por concepto de arriendos del año 2021 y 2022, los cánones de arrendamiento causados por el año 2023, se han pagado normalmente, por lo cual el deterioro por los cánones del 2021 y 2022 asciende a \$ 23.706.



7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación, se detalle el saldo de la cuenta de propiedades de Inversión:

	<u>30 de Septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Saldo Inicial	468.199.692	429.014.978
Valoración (1)	40.884.618	42.448.834
Devoluciones de compras	-	(499.085)
Ventas (2)	<u>(6.305.916)</u>	<u>(2.765.035)</u>
Saldo Final	502.778.394	468.199.692
Gastos Iniciales	<u>181.162</u>	<u>267.876</u>
Total propiedades de inversión (3)	<u>502.959.556</u>	<u>468.467.568</u>

- (1) La variación corresponde al incremento de los avalúos practicados y a la indexación diaria al IPC sobre el valor de los inmuebles del portafolio.
- (2) En el mes de junio se realizó la venta de un inmueble:
Venta de la propiedad ubicada en Cartagena - Bolívar, KR 3 A CASA LT 2 PLANTAS por un valor de \$6.300.000 a Inversiones Salmero S.A.S, dando como resultado una perdida por \$5.916.
- (3) A continuación, se relaciona el tipo de Activos Inmobiliarios que conforman la emisión y el valor de estos de acuerdo con el avalúo:

Clasificación	Tipo de Inmueble					
		Sep-23	% Sep-2023		dic-22	% dic-2022
Local en C.C.	\$	133.009.606	26%	\$	121.032.897	26%
Local Comercial a la Calle	\$	80.394.777	16%	\$	80.696.436	17%
Local Comercial en PH	\$	60.445.090	12%	\$	56.403.733	12%
Oficina	\$	90.134.237	18%	\$	81.453.334	17%
Bodega	\$	138.794.684	28%	\$	128.613.292	27%
TOTAL	\$	502.778.394	100%	\$	468.199.692	100,0%

Clasificación	Distribución Geográfica					
		Sep-23	% Sep-2023		dic-22	% dic-2022
Bogotá D.C.	\$	292.203.109	58%	\$	268.171.155	57%
Costa Atlántica	\$	149.418.897	30%	\$	144.445.460	31%
Otros	\$	30.012.976	6%	\$	27.357.293	6%
Medellín	\$	21.659.892	4%	\$	19.553.740	4%
Cali	\$	9.483.520	2%	\$	8.672.044	2%
TOTAL	\$	502.778.394	100%	\$	468.199.692	100%

Estos activos no tienen restricciones sobre la propiedad.

Los ingresos de los cánones de arrendamiento se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por arrendamientos".



El valor razonable de las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue determinado a través de una valuación realizada por *Colliers International. Logan Valuación S.A.S., Cushman & Wakefield Colombia S.A.S. y Tinsa Colombia LTDA.*, valuadores independientes de la entidad, quienes cuentan con las competencias apropiadas y experiencia reciente en la valuación de propiedades inmuebles y en las ubicaciones relevantes. El valor razonable se determinó con base en los enfoques de mercado comparado y de ingresos, que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares.

Al estimar el valor razonable de las propiedades, el mejor uso de las propiedades es su uso actual. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La información acerca de la jerarquía de valor razonable al 30 de Septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestran a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 30 de Septiembre de 2023
Locales comerciales	\$ -	\$ 273.849.473	\$ -	\$ 273.849.473
Oficinas	-	90.134.237	-	90.134.237
Bodegas	-	138.794.684	-	138.794.684
Total	\$ -	\$ 502.778.394	\$ -	\$ 502.778.394
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 31 de diciembre de 2022
Locales comerciales	\$ -	\$ 258.133.065	\$ -	\$ 258.133.065
Oficinas	-	81.453.334	-	81.453.334
Bodegas	-	128.613.293	-	128.613.293
Total	\$ -	\$ 468.199.692	\$ -	\$ 468.199.692

* No hubo transferencias entre los niveles de jerarquía durante el año.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de este rubro en la Universalidad al finalizar el periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Seguros anticipados (1)	1.900	177.520
Impuesto predial (2)	469.404	-
Total gastos pagados por anticipado	471.304	177.520



- (1) Corresponde al saldo por amortizar de las Pólizas de seguros todo riesgo daño material y renta por eventos accidentales, súbitos e imprevistos, que cubren los inmuebles que se tienen contratadas con la compañía Seguros Comerciales Bolívar y BBVA Seguros Colombia.
- (2) Corresponde a los impuestos prediales pagados de los inmuebles (propiedades de inversión), valor que se amortiza durante el año.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de este rubro en la Universalidad al finalizar el periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Capital créditos con bancos nacionales	134.182.520	141.532.000
Intereses por créditos bancarios bancos nacionales	931.543	2.402.286
Total obligaciones financieras	<u>135.114.063</u>	<u>143.934.286</u>

Las condiciones generales de los créditos son:

Al 30 de septiembre de 2023:

Condición/Entidad	Banco Scotiabank	Bancolombia	Banco de Occidente	Banco Av Villas
Plazo	6 meses	6 meses	6 meses	3 meses
Tipo	Bullet	Bullet	Bullet	Bullet
Interés	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa	15.10% E.A Tasa Fija	15.10% E.A Tasa Fija	15.17% E.A Tasa Fija	IBR +2.76% MV Tasa Variable
Saldo a Cierre	\$ 48.375.000	\$ 13.125.000	\$ 35.000.000	\$ 37.682.520

Los créditos fueron adquiridos para la compra de activos inmobiliarios desde el año 2022. Estos créditos están garantizados con pagarés.

El detalle a diciembre 2022 es como se muestra a continuación:

Condición/Entidad	Banco Scotiabank			Banco AV Villas	Banco de Occidente
Plazo	12 meses			6 meses	6 meses
Tipo	Bullet			Bullet	Bullet
Intereses	Trimestral			Mensual	Mensual
Tasa	7.00 % E.A Tasa Fija	8.70 % E.A Tasa Fija	10.70 % E.A Tasa Fija	17.70 % E.A Tasa Fija	14.57 % E.A Tasa Fija
Saldo Cierre	\$ 11.730.654	\$ 1.652.694	\$ 49.511.397	\$ 45.656.860	\$ 35.382.681



Con corte a diciembre de 2022 la Universalidad presentaba obligaciones financieras con las entidades Banco Av. Villas, Banco Occidente y Scotiabank. Los créditos están garantizados con pagarés y se utilizaron en la compra de inmuebles que conformaran el tramo III del portafolio.

10. CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS POR IMPUESTOS

La composición de este rubro en la Universalidad al finalizar el periodo sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>30 de Septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Retenciones	41.253	66.714
Otros Impuestos por pagar	583.800	481.920
Pasivos por impuestos	625.053	548.634
Cuentas por Pagar (1)	47.245	830.218
Total cuentas por pagar e impuestos	<u>672.298</u>	<u>1.378.852</u>

- (1) La variación corresponde al valor pagado a Patrimonios Autónomos Credicorp de \$820.000 del portafolio Zona Franca – Candelaria, por la terminación del proceso de registro de la escritura pública, que cierra la transferencia del bien inmueble.

11. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de provisiones asociadas a cuentas por pagar:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Comisión por administración inmobiliaria (1)	109.126	272.873
Comisión por administración maestra (2)	667.621	291.928
Total provisiones	<u>776.747</u>	<u>564.801</u>

- (1) Provisión constituida para el reconocimiento de las comisiones no facturadas por la administración del vehículo inmobiliario y a favor de la Titularizadora Colombiana, las cuales se facturan de manera mensual.

- (2) Al 30 de septiembre de 2023 corresponde a provisiones constituidas por comisiones de administración a los proveedores CBRE Inmobiliario \$329.075 y Pentaco Fundamento \$338.545.

12. OTROS PASIVOS

La composición de este rubro en la Universalidad al finalizar el periodo sobre el que se informa es la siguiente:



	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Anticipos arriendos	-	21.681
Garantías recibidas (1)	1.029.196	1.473.994
Total otros pasivos	<u>1.029.196</u>	<u>1.495.675</u>

(1) La disminución corresponde a los recursos asociados a la garantía de Jamar por el contrato de arrendamiento, los cuales fueron usados para cubrir el valor del pago del canon de arrendamiento estipulado en el contrato el cual no fue pagado oportunamente por parte del arrendatario. Las garantías se constituyeron para garantizar el pago de los contratos de arrendamientos de los bienes inmuebles. Contractualmente las garantías se van a afectar en los meses de septiembre a diciembre de 2023, contra el canon de arrendamiento, durante estos meses solo se va a generar el cobro del Impuesto al Valor Agregado – IVA.

13. PATRIMONIO

La siguiente es la composición del patrimonio:

13.1 Patrimonio Inmobiliario

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Títulos participativos en circulación (1)	263.025.000	263.025.000
Total patrimonio inmobiliario	<u>263.025.000</u>	<u>263.025.000</u>

(1) Los títulos inmobiliarios se registran a su valor nominal y corresponden al monto entregado por los Inversionistas de la emisión.

El día 28 de septiembre de 2022, la calificación de los títulos fue actualizada por la sociedad Calificadora Fitch Ratings, la cual mantuvo la calificación de (AAA) Triple A. con perspectiva estable a la emisión inmobiliaria Tramo I, Tramo II y Tramo III, aclarando que este último tramo aún no se ha colocado en el mercado. Al cierre de septiembre de 2023 esta calificación se mantiene vigente.

13.2 Resultado del ejercicio

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Utilidad del período	48.806.327	59.674.046
Rendimientos pagados a los Inversionistas (2)	(10.416.221)	(18.667.808)
Total resultado del ejercicio	<u>38.390.106</u>	<u>41.006.238</u>

(2) Corresponde a los rendimientos pagados a los inversionistas de manera mensual por su participación en el vehículo TIN, liquidado sobre el Flujo de Caja Libre, (El Flujo de Caja Libre es el valor disponible luego de pagar los costos y gastos, las obligaciones de la Universalidad y las apropiaciones que se requieran para el cumplimiento de la operación de la Universalidad).



13.3 Valor de la unidad

Se determina al dividir el valor del patrimonio del vehículo inmobiliario en una fecha determinada entre el número de títulos participativos en circulación o emitidos. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existen 52.605 títulos participativos.

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Total Patrimonio (pesos colombianos)	371.858.336	333.468.230
Número de unidades	52.605	52.605
Total valor de la unidad	7.068,878	6.339,098

14. INGRESOS

El siguiente es el detalle de los ingresos recibidos por la Universalidad:

	<u>30 de Septiembre de 2023</u>	<u>30 de Septiembre de 2022</u>
Ingresos por intereses y/o rendimientos financieros (1)	810.360	429.591
Ingresos por arrendamientos	29.241.036	27.728.482
Ingreso neto por valoración de activos Inmobiliarios (2)	40.884.617	29.198.447
Diferencia en cambio por reexpresión (3)	2.406.389	-
Recuperación deterioro de cuenta por cobrar	7.080	24.571
Diversos (4)	778.390	647.650
Total ingresos	74.127.872	58.028.741

- (1) Corresponde a los rendimientos generados en la apertura de cuenta de ahorros Davivienda en mayo de 2022.
- (2) Corresponde a la actualización del Avalúo de los inmuebles elaborado por expertos evaluadores que aplican metodologías para la determinación del valor razonable de los inmuebles y que involucran enfoques comparativos de mercado y de ingresos, así mismo el reconocimiento del ajuste indexado al IPC que se elabora de manera diaria sobre el saldo de cada inmueble, de acuerdo con el reglamento del vehículo.
- (3) Obedece a la diferencia en cambio efectuada sobre el crédito adquirido en el exterior con Bancolombia Panamá, el cual tuvo una vigencia del 21 de febrero al 16 de agosto de 2023. Esto es endeudamiento tipo bullet en dólares, por un monto de USD 3.000.000 e intereses acumulados a septiembre 30 de USD 1.712,01 re expresado a una TRM de cierre \$4.053,76.
- (4) Corresponde principalmente a un ingreso por el pago de una sanción por terminación anticipada del contrato de arrendamiento suscrito con Banco Davivienda equivalente a una anualidad de \$682.792.



15. GASTOS OPERACIONALES

A continuación, se detalla el saldo de los gastos operacionales:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>30 de septiembre de 2022</u>
Intereses por créditos bancarios (1)	13.595.992	7.992.909
Comisiones y honorarios (2)	5.107.890	3.422.664
Gastos Notariales	9.679	-
Valoración de contratos forward - cobertura, Neto	3.065.627	-
Impuestos y tasas (3)	1.968.011	2.000.696
Arrendamientos	4.798	218.261
Seguros	180.346	148.717
Mantenimiento y reparaciones (4)	725.086	700.428
Deterioro de cuentas por cobrar	172	28.728
Gastos diversos (5)	663.944	354.941
Total gastos	<u>25.321.545</u>	<u>14.867.344</u>

- (1) El incremento corresponde a los intereses causados por obligaciones financieras adquiridas por el vehículo para la compra de los inmuebles que conformarán el tramo III. Ver nota 9
- (2) Las comisiones corresponden al reconocimiento por administración y estructuración de negocios de acuerdo con el reglamento del vehículo.

Para el año 2023, entró en vigor el nuevo esquema de comisión de la Universalidad TIN, aprobada por la asamblea extraordinaria de inversionistas el 14 de diciembre 2022.

La base del cálculo de la comisión de administración migro de patrimonio a NOI* (INGRESO NETO OPERATIVO – Últimos 12 meses - LTM). La tarifa final aplicada al NOI parte de la Rentabilidad Real del vehículo LTM. Dependiendo de esta, se aplica un porcentaje (%) de comisión variable sobre el NOI LTM de manera proporcional. La tarifa equivalente NOI LTM tiene un mínimo del 0,96% y un tope máximo de 1,44% y cuya base equivalente a la comisión actual es el 1,2% sobre NOI.

Rentabilidad Real	Comisión TIN %	Equivalente / NOI* LTM**
<= 4,80%	0,80%	0,96%
5,00%	0,83%	1,00%
6,00%	1,00%	1,20%
7,00%	1,17%	1,40%
>= 7,20%	1,20%	1,44%

Además, tiene un ajuste por valorización de Mercado, el cual es calculado por el valor promedio del título LTM de los dos proveedores de precios. Este ajuste por valorización sumará/sustraerá a la tarifa obtenida a partir del rango de rentabilidad, entendida como tarifa equivalente NOI LTM.



Valor Promedio de Valoración		Ajuste por Valoración
Desde	Hasta	
0%	<50%	-0,05%
50%	<75%	-0,05% y -0,025% RL
75%	<90%	-0,025% y 0% RL
90%	100%	0,00%
>100%		0,05%

El ajuste por valoración de valor promedio entre 50 y 90 se calculan por el teorema de proporcionalidad. La comisión de administración final es el resultado del NOI LTM multiplicado por la Tarifa Final Aplicado al NOI. Finalmente, la comisión de administración mensual se reparte en las 3 partes involucradas con la siguiente distribución: el 50% le corresponde al administrador maestro, 30% al gestor inmobiliario y 20% al administrador inmobiliario.

- (3) Los impuestos corresponden al gravamen a la propiedad de inmuebles. Al inicio de cada año, se proyecta un valor a pagar por los referidos impuestos, el cuál es amortizable de forma diaria una vez realizado el pago. El incremento en el gasto por impuesto corresponde a un mayor valor calculado sobre los inmuebles producto de la indexación para el reconocimiento de las valorizaciones.
- (4) Corresponde a mantenimientos de cubiertas, fachadas, arreglos en general de los bienes inmuebles, para su preservación y recolocación en el mercado (arrendamiento de activos inmobiliarios vacantes).
- (5) La variación corresponde principalmente al aumento del gasto por concepto de cuotas de administración asumidas por inmuebles vacantes y los correspondientes aumentos de comienzo de año.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de las transacciones y saldos con la sociedad administradora de la emisión:

	30 de Septiembre de 2023	30 de Septiembre de 2022
Gastos comisiones de administración	4.190.452	2.638.043
Total transacciones con parte relacionadas	4.190.452	2.637.043

Para el año 2023, entró en vigencia el nuevo esquema de comisión de la Universalidad TIN, aprobada por la asamblea extraordinaria de inversionistas el 14 de diciembre 2022, ver explicación nota No. 15. numeral 2.

17. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Universalidad la exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Además de lo anterior la Universalidad está expuesta a riesgos operacionales y legales pero estos riesgos son asumidos directamente por la Titularizadora Colombiana S.A. como administradora de la Universalidad.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. el proceso de gestión de riesgos de la Titularizadora se enmarca en los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva de la Titularizadora Colombiana S.A. A continuación. se incluye el análisis de los diferentes riesgos a que está expuesta la Universalidad:



a) Riesgo de mercado

Según el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, en el numeral 1.2, establece las operaciones de derivados como Operaciones de Tesorería susceptibles de riesgo de mercado.

En el segundo trimestre de 2023, la Universalidad TIN tomó un crédito sintético con Bancolombia Sucursal Panamá. Esto generó una exposición en dólares y un endeudamiento en tasa SOFR.

Mecanismos de mitigación:

- a. Forward Delivery como mecanismo de cobertura a la tasa cambiaria del crédito.

b) Riesgos de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posibilidad de que la Universalidad incurra en pérdidas, como consecuencia del incumplimiento de obligaciones económicas de un arrendatario.

Mecanismos de mitigación:

- a. Comité de Cartera (semanal)
- b. Mensualmente la Gerencia inmobiliaria monitorea el índice de cartera de vencida.
- c. Un estudio del perfil crediticio del arrendatario previo a la relación contractual con el mismo.
- d. El Administrador Inmobiliario realiza estudios de riesgo crediticio periódicamente de acuerdo con las políticas internas de TIN.
- e. Se exigen garantías de acuerdo con las políticas internas de TIN.

El índice de cartera de vencida era:

	30/Sep/2023	31/dic/2022
Índice de cartera vencida (1)	0,02%	0,01%

(1) Se calcula de la siguiente manera: cartera mensual de arriendos / la facturación total de los últimos 12 meses.

c) Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago en las fechas correspondientes debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

Descripción específica de riesgos que afectan a TIN:

- Para TIN, esta contingencia se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo para cumplir plenamente con sus obligaciones.

Mecanismos de mitigación:

- 1. Búsqueda de estrategias de fondeo para reducción de costos financieros
- 2. Migración de tasas variables a fijas, para mitigación del riesgo del costo financiero variable.



3. Avalúos anuales con metodologías de valoración por capitalización directa, flujo de caja descontados y comparativos del mercado.
4. Recompra de títulos.
5. Venta de activos que el Administrador Maestro considere estratégicos, teniendo en cuenta los ciclos del portafolio.
6. Se mantendrá en el efectivo y equivalentes de efectivo. apropiaciones para el cumplimiento de las obligaciones financieras, impuestos por pagar y otras obligaciones que afecten el flujo de la Universalidad, el equivalente a:

	30/Sep/2023	31/dic/2022
Índice de cobertura mensual (Efectivo/obligaciones) (1)	4,6 veces	4 veces

- (1) El índice de cobertura mensual se calcula teniendo en cuenta el efectivo y sus equivalentes sobre las obligaciones financieras e impuestos. La variación corresponde al incremento de tasas en el endeudamiento por la coyuntura económica del año 2022.

18. EVENTOS SUBSECUENTES O POSTERIORES AL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión la entidad administradora no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del periodo informado que afecten la estructura, la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha a esta fecha, o que sea necesario revelar dentro de estos Estados financieros.

19. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la Universalidad han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Titularizadora Colombiana S.A. el día 17 de octubre de 2023, en la reunión del comité ALCO. Confirmar fecha reunión



UNIVERSALIDAD INMOBILIARIA TIN
ADMINISTRADA POR TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A. - HITOS

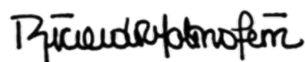
Estados Financieros
Al 30 de Septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Certificación a los Estados Financiero

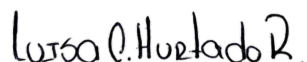
Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados de la Universalidad Inmobiliaria TIN finalizados al 30 de Septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Universalidad existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Universalidad en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2023 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Titularizadora Colombiana S.A. – Hitos, el día 17 de octubre de 2023, en la reunión del comité ALCO.



Ricardo Molano
Representante Legal Suplente



Luisa Cristina Hurtado Rubio
T.P. 315588-T
Contador Público

