

Estados Financieros Intermedios Condensados

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez

Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores inversionistas del
Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2022 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados integrales, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración del Fondo 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 emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera de Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera de Colombia para estados financieros intermedios.

Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
13 de mayo de 2022

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (57- 604) 6040606, www.pwc.com/co

CONTENIDO

Estado de situación financiera intermedio condensado	4
Estado de resultados integrales intermedio condensado	5
Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas intermedios condensados	6
Estado de flujos de efectivo intermedios condensados	7
1 ENTIDAD REPORTANTE	8
2 BASES DE PREPARACIÓN	10
2.1 BASES DE PREPARACIÓN	10
2.2 ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS	10
2.3 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	11
2.4 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS	11
2.5 BASES DE CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN	11
2.6 ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES	11
2.7 IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD	11
2.8 MONEDA FUNCIONAL	12
3 VALOR RAZONABLE	12
4 PARTES RELACIONADAS	13
5 EFECTIVO	13
6 INVERSIONES	14
7 CUENTAS POR PAGAR	15
8 ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS	15
9 INGRESOS OPERACIONALES	17
10 GASTOS OPERACIONALES	17
11 GASTOS ADMINISTRATIVOS	17
12 POLÍTICA GENERAL DE RIESGOS	18
13 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS	19
14 EVENTOS SUBSECUENTES	20
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS	21

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa

Estado de situación financiera intermedio condensado

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	MARZO DE 2022 (No auditado)	DICIEMBRE DE 2021 (Auditado)
Activos		
Efectivo (Nota 5)	\$ 411,513,232	\$ 564,419,462
Inversiones (Nota 6)	1,060,779,891	875,958,593
Gastos pagados por anticipado	27,990	-
Total activos corrientes	1,472,321,113	1,440,378,055
Pasivos		
Cuentas por pagar (Nota 7)	346,643	204,762
Total pasivos	346,643	204,762
Activos netos		
Derechos o suscripciones	1,456,413,032	1,417,236,390
Utilidad del período	15,561,438	22,936,903
Total activo neto de los inversionistas (Nota 8)	1,471,974,470	1,440,173,293
Total pasivo y activos netos de los inversionistas	\$ 1,472,321,113	\$ 1,440,378,055

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



Maria Clara Ojalvo
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Paula Alexandra Montoya
Contador Público
Tarjeta Profesional 91822-T
(Ver certificación adjunta)



Joaquín Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

**Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa**

Estado de resultados integrales intermedio condensado

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
	(No Auditados)	
Ingresos operacionales (Nota 9)	\$ 19,184,394	\$ 9,770,068
Gastos operacionales (Nota 10)	(65,047)	(90,714)
Utilidad por actividades de operación	19,119,347	9,679,354
Gastos administrativos (Nota 11)	(3,557,909)	(3,714,824)
Utilidad del período	15,561,438	5,964,530
Resultado integral del período	\$ 15,561,438	\$ 5,964,530

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



Maria Clara Ojalvo
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Paula Alexandra Montoya
Contador Público
Tarjeta Profesional g91822-T
(Ver certificación adjunta)



Joaquin Guillermo Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa


Estado de cambios en los activos netos de los inversionistas intermedios condensados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
	(No Auditados)	
Activos netos de los inversionistas al inicio del período	\$ 1,440,173,293	\$ 1,832,262,771
Aporte de los inversionistas	7,211,756,283	5,337,180,707
Retiro de los inversionistas	(7,195,516,544)	(5,656,106,764)
Utilidad del período	15,561,438	5,964,530
Activos netos de los inversionistas al final del período (Nota 8)	\$ 1,471,974,470	\$ 1,519,301,244

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados



Maria Clara Ojalvo
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Paula Alexandra Montoya
Contador Público
Tarjeta Profesional 91822-T
(Ver certificación adjunta)



Joaquín Guillermo Molina Morales Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa

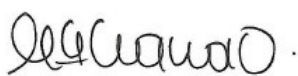
Estado de flujos de efectivo intermedios condensados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
	(No Auditados)	
Actividades de operación:		
Utilidad del período	\$ 15,561,438	\$ 5,964,530
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en compra y venta de inversiones (Nota 6)	(185,043,057)	228,430,747
(Aumento) disminución en valoración de inversiones (Nota 6)	(15,017,719)	7,250,423
Utilidad en venta de inversiones (Nota 6)	(10,654)	-
Rendimientos de inversiones (Nota 6)	15,250,132	-
(Aumento) de cuentas por cobrar	-	(10,456)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(27,990)	(16,361)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar (Nota 7)	141,881	(1,288,151)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(169,145,969)</u>	<u>240,330,732</u>
Actividades de financiación:		
Aporte de los inversionistas	7,211,756,283	5,337,180,707
Retiro de los inversionistas	<u>(7,195,516,544)</u>	<u>(5,656,106,764)</u>
Efectivo provisto por (usado en) actividades de financiación	16,239,739	(318,926,057)
(Disminución) del efectivo	(152,906,230)	(78,595,325)
Efectivo al comienzo del período	564,419,462	625,146,287
Efectivo al final del período (Nota 5)	<u>\$ 411,513,232</u>	<u>\$ 546,550,962</u>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



Maria Clara Ojalvo
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



Paula Alexandra Montoya
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 91822-T
 (Ver certificación adjunta)



Joaquín Guillermo Molina Morales Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 47170-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver informe adjunto)

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

1 ENTIDAD REPORTANTE

Su denominación es Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez, en adelante “El Fondo”. El objetivo del Fondo es proporcionar a sus suscriptores o inversionistas un instrumento de inversión de corto plazo, de riesgo conservador con inversiones en valores de contenido crediticio inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, emitidos tanto por entidades del sector público como del sector privado, los cuales podrán no estar inscritos en una Bolsa de Valores. El Fondo inició operaciones el 1 de febrero de 2007, bajo la denominación de cartera colectiva del mercado monetario por compartimentos Liquidez BYR. La Junta Directiva de la Sociedad Administradora en sesión del 23 de abril de 2013, según consta en el acta No. 260, cambió la denominación del vehículo de inversión por Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario por Compartimentos BTG Pactual Liquidez.

La Sociedad Administradora es BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa, en adelante “la Sociedad Administradora”, entidad legalmente constituida mediante escritura pública número 1192 del 15 de marzo de 1968, otorgada en la notaría 3ª del círculo de Medellín, con matrícula de registro mercantil número 21- 001313-04 y NIT 890.907.157-0. Esta sociedad está inscrita en el Registro Nacional de Valores y Emisores, tal y como consta en la Resolución 38 de 1981 de la Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

La sede del Fondo es el mismo lugar donde funcionan las oficinas principales de la Sociedad Administradora que en la actualidad se encuentran en la Carrera 43 A No. 1 – 50 torre 2, piso 10 de Medellín, lugar donde se encuentran todos los libros y documentos relativos a El Fondo. No obstante, se podrán recibir y entregar recursos para el fondo en todas las agencias o sucursales de la Sociedad Administradora. También se podrán entregar y recibir recursos en las oficinas de las entidades con las que la Sociedad Administradora suscriba contratos de corresponsalía, distribución, convenios de uso de red, utilización de red de oficinas o equivalentes, sin perjuicio que la responsabilidad derivada de estos contratos es exclusivamente de la Sociedad Administradora. Cuando se den contratos de corresponsalía, utilización de red de oficinas o equivalentes, serán dados a conocer a través del sitio web de la Sociedad Administradora.

El Fondo tiene una duración igual a la de BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa, que se prorrogará automáticamente por el mismo término que se prorrogue la duración de la Sociedad Administradora. Lo anterior no es contrario al derecho de los suscriptores de solicitar la redención de sus unidades en cualquier momento. La duración actual de BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa es hasta el 31 de diciembre de 3000. Cualquier cambio en su duración será publicado a través del sitio web de la Administradora.

Los recursos entregados por los suscriptores del Fondo se destinarán a realizar inversiones en valores de contenido crediticio, denominados en pesos colombianos, emitidos, aceptados, avalados o garantizados en cualquier forma por la nación, otras entidades de derecho público, el Banco de la República, los establecimientos de crédito o cualquier otro tipo de empresa o sociedad, lo cual incluye valores emitidos en procesos de titularización.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

El plazo promedio ponderado de vencimiento de los valores que componen el portafolio será de máximo 365 días.

La agencia Fitch Ratings Fund and Asset Manager Rating Group ha otorgado una calificación S1/AAA (Col) a BTG Pactual Liquidez que indica la mayor calidad crediticia de los activos de un portafolio y una baja sensibilidad al riesgo de mercado. Dicha calificación fue renovada con corte a 15 de abril de 2021.

Impactos del COVID-19 en el Fondo:

El 12 de marzo de 2020 el Gobierno nacional declaró “Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena” como consecuencia de la propagación del COVID-19 en el país, emitiendo una serie de disposiciones para contener su propagación que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la vigencia de las medidas excepcionales impartidas por el Gobierno Nacional se amplió hasta el 30 de junio de 2022 y se desconoce la totalidad de los efectos que las mismas pudieran tener sobre la situación financiera. Sin embargo, la Sociedad no ha tenido ninguna afectación en su capacidad de generar ingresos y hacer frente a las obligaciones financieras. En consecuencia, no se observa ningún indicio que ponga en duda la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento.

A partir de las definiciones establecidas por la Circular 008 de 2020, expedida por la SFC, para garantizar la continuidad del negocio se constituyó un Comité de Atención de Emergencias, quien, en conjunto con las áreas del front, back y middle-office, ha trabajado en el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, controles de ciberseguridad y capacidad de monitoreo en el marco del home office y en la adecuada y oportuna atención a los consumidores a través de canales digitales.

Al 31 de marzo de 2022, cerca del 60% de los colaboradores siguen bajo la modalidad home office con un desempeño bueno en términos de uso y conectividad a las herramientas, tanto internas como externas. Por su parte, se han tomado medidas para aquellos colaboradores críticos que se encuentran trabajando desde las oficinas, con el fin de asegurar el cumplimiento de los protocolos aplicables según la regulación vigente. Así mismo, se tomaron medidas de asepsia mucho más rigurosas para las diferentes superficies y elementos ubicados en las instalaciones de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad no se observó ningún evento relevante de materialización de riesgos de mercado y liquidez durante el período.

El primer trimestre de 2022 estuvo marcado por turbulencia en los mercados financieros, específicamente los meses de febrero y marzo, en los que se presentaron repuntes inflacionarios en gran parte del mundo y tensiones geopolíticas fruto de la guerra en Europa oriental. Pese a todo esto, no se vieron salidas relevantes de los clientes de los fondos administrados y en ningún caso se presentaron alertas por excesos a los límites de riesgos de mercado y liquidez.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

Referenciando específicamente los riesgos de mercado y liquidez se anota que durante el primer trimestre de 2022 no hubo materialización de estos riesgos.

2 BASES DE PREPARACIÓN

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021, se prepararon de acuerdo con la NIC 34 (Información financiera intermedia), la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, en adelante “NCIF”, incluidas en el Decreto 2270 de 2019.

Adicionalmente, los presentes estados financieros intermedios condensados se prepararon teniendo en cuenta las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por medio de la Circular Externa 038 de 2015 y modificatorias y las excepciones establecidas a través del Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, las cuales se detallan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales, no existen cambios en las políticas y métodos contables. Por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Así mismo, estos estados financieros intermedios condensados son elaborados bajo los supuestos de negocio en marcha, dado que no existe evidencia que afecten de alguna manera la situación financiera del Fondo a la fecha de su aprobación.

Los presentes estados financieros intermedios condensados se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

2.2 ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS

Los presentes estados financieros intermedios condensados comprenden, el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y los estados intermedios condensados de resultados integrales, de cambios en los activos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

2.3 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

La Sociedad Administradora es responsable de la información contenida en estos estados financieros. La preparación de estos, de acuerdo con NCIF, requiere la utilización del juicio de la Administradora para la aplicación de las políticas contables.

2.4 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

En la preparación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, la Sociedad Administradora ha considerado estimaciones y supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres, considerando los parámetros disponibles. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Sociedad Administradora. Estos cambios se reflejarán en los supuestos en el momento en el que ocurran. Básicamente, estas estimaciones se refieren a las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros. Según los análisis realizados y mencionados en el numeral 1 y 13 del presente informe, no hay deterioro a la fecha.

2.5 BASES DE CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN

El Fondo prepara sus estados financieros, excepto los estados de flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

2.6 ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

Las operaciones y transacciones efectuadas por el fondo no tienen carácter cíclico ni de estacionalidad aplicadas en los estados financieros al 31 de marzo de 2022.

2.7 IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Derivado de ello, al preparar los estados financieros, el desglose de los rubros se hace según lo establecido en las normas e instrucciones contables de la Superintendencia Financiera de Colombia y, en su defecto, aquellos que representan el 5% o más del activo total, del pasivo total, del capital de trabajo, de los activos

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

netos de los inversionistas y de los ingresos, según el caso. Aun así, se describen cifras inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

2.8 MONEDA FUNCIONAL

Teniendo como base que el Fondo no consolida su información con entidades del exterior, que la mayoría de las operaciones y transacciones se realizan en peso colombiano y que todas las transmisiones, reportes e información para clientes se genera en esta misma moneda; se llega a la determinación de que la moneda funcional para el Fondo administrado por la Sociedad Administradora es el peso colombiano (COP).

3 VALOR RAZONABLE

De acuerdo con la jerarquía del valor razonable establecido por la Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del Valor Razonable, las inversiones del Fondo pertenecen al nivel 1 debido a que valora sus inversiones con los precios publicados por Proveedor Integral de Precios Colombia S. A., proveedor de precios es autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Valor razonable de activos financieros

Activos Financieros	Método de valoración	MARZO DE 2022		DICIEMBRE DE 2021	
		Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Inversiones	Valor razonable	\$ 1,060,779,891	\$ 1,060,779,891	\$ 875,958,593	\$ 875,958,593
Total activos financieros		\$ 1,060,779,891	\$ 1,060,779,891	\$ 875,958,593	\$ 875,958,593

El valor contable de las cuentas por cobrar no difiere de su valor razonable considerando que son cuentas por cobrar que se generaron en condiciones de mercado, no tienen un mercado activo y son de corto plazo.

Valor razonable de pasivos financieros

Pasivos Financieros	Método de valoración	MARZO DE 2022		DICIEMBRE DE 2021	
		Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Cuentas por pagar	Costo amortizado	\$ 346,643	\$ 346,643	\$ 204,762	\$ 204,762
Total pasivos financieros		\$ 346,643	\$ 346,643	\$ 204,762	\$ 204,762

El valor contable de las cuentas por pagar no difiere de su valor razonable considerando que son cuentas por pagar que se generaron en condiciones de mercado, no tienen un mercado activo y son de corto plazo.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

4 PARTES RELACIONADAS

El Fondo realiza transacciones como Fondo de Inversión con su Administradora BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa, por el concepto de comisión de administración conforme a los lineamientos establecidos mediante el reglamento del Fondo.

Parte Relacionada	Operación	MARZO DE 2022	DICIEMBRE DE 2021
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Cuenta por pagar comisión	\$ 224,739	\$ 186,942

Parte Relacionada	Operación	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
BTG Pactual S.A. Comisionista de Bolsa	Gasto de comisión por administración	\$ 3,488,665	\$ 3,649,627

Las transacciones con la Sociedad Administradora fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes.

5 EFECTIVO

Para fines de los estados intermedios condensados de situación financiera y de flujos de efectivo, el efectivo comprende lo siguiente:

	MARZO DE 2022	DICIEMBRE DE 2021
Banco de Occidente S. A.	\$ 89,596,923	\$ 283,775,439
Bancolombia S. A.	57,466,748	29,481,796
Banco AV Villas S. A.	51,219,924	102,303,170
Banco Davivienda S. A.	37,888,423	28,204,946
Banco Santander S. A.	35,022,297	6,063,796
Banco GNB Sudameris S. A.	32,918,648	31,899,855
Banco de Bogotá S. A.	29,077,422	25,102,527
Banco Popular S. A.	27,051,158	25,094,159
Scotiabank Colpatría S. A.	23,805,961	7,192,923
Itaú CorpBanca Colombia S. A.	8,155,716	7,590,000
Banco BBVA Colombia S. A.	7,847,080	9,302,879
Banco Caja Social S. A.	4,290,248	3,114,057
Citibank Colombia S. A.	4,271,401	2,838,940
Bancoomeva S. A.	2,901,174	2,454,975
Banco BTG Pactual Colombia S.A	109	-
Total	\$ 411,513,232	\$ 564,419,462

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

Al 31 de marzo de 2022 el fondo tenía 14 cuentas de ahorro y 37 cuentas corrientes y al 31 de diciembre de 2021 14 cuentas de ahorro y 36 cuentas corrientes.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existían partidas conciliatorias con antigüedad superior a 30 días, ni restricciones sobre el uso del efectivo.

6 INVERSIONES

El Fondo tiene registradas las siguientes inversiones en acciones a valor razonable que no tienen restricciones que impidan su disposición:

Portafolio de Inversiones a valor razonable con cambio en resultados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Emisor	MARZO DE 2022		DICIEMBRE DE 2021	
	Nominal (*)	Valor	Nominal (*)	Valor
Renta Fija - CDT'S				
Banco Davivienda S. A.	139,000,000,000	\$ 139,848,869	149,500,000,000	\$ 150,149,875
Banco de Bogota S. A.	110,500,000,000	109,128,643	101,100,000,000	100,651,220
Scotiabank Colpatría S. A.	108,500,000,000	108,073,976	65,000,000,000	64,595,858
Banco BBVA Colombia S. A.	82,600,000,000	82,356,982	43,500,000,000	43,387,712
Banco Popular S. A.	81,000,000,000	80,954,789	52,000,000,000	52,168,399
Banco de Comercio Exterior - Bancoldex	78,000,000,000	77,773,541	42,000,000,000	42,025,580
Banco Av Villas S. A.	67,000,000,000	66,809,372	54,500,000,000	54,162,106
Bancolombia S. A.	53,500,000,000	53,916,385	53,000,000,000	54,120,459
Financiera de Desarrollo Territorial S. A.	53,500,000,000	53,664,743	79,000,000,000	79,131,594
Corficolombiana	40,000,000,000	40,424,040	32,500,000,000	32,630,255
Compañía de Financiamiento Tuya S. A.	30,000,000,000	30,175,809	10,000,000,000	10,001,595
Banco de Occidente S. A.	28,500,000,000	28,971,269	17,000,000,000	17,291,477
Financiera de Desarrollo Nacional S. A.	19,500,000,000	19,725,469	27000000000	27098526
Banco Santander de Negocios Colombia S.A	15,000,000,000	15,066,680	-	-
Itaú CorpBanca Colombia S. A.	6,000,000,000	6,071,229	16,000,000,000	16,080,246
Banco Falabella S.A.	3,500,000,000	3,502,866	3500000000	3521676
Subtotal		916,464,661		747,016,578

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

Renta Fija - Bonos y TES				
Bonos- Enel Colombia S.A E.S.P	7,000,000,000	7,200,391	-	-
Bonos - Banco de Occidente	6,500,000,000	6,441,236	-	-
Bonos - Promigas S. A. E.S.P.	6,071,000,000	6,367,786	6,000,000,000	6,328,616
Bancolombia S. A.	5,500,000,000	5,768,087	10,500,000,000	11,042,443
Bonos - Banco Popular S. A.	5,500,000,000	5,585,338	7,500,000,000	7,607,962
Bonos - Banco de Comercio Exterior - Bancoldex	4,000,000,000	4,066,116	4,000,000,000	4,071,211
Bonos - Empresa De Energia De Bogota S. A. E.S.P.	4,000,000,000	4,059,210	4,000,000,000	4,055,796
Bonos - Banco Davivienda S. A.	4,100,000,000	4,052,285	4,800,000,000	4,954,232
Bonos - Une Epm Telecomunicaciones S. A.	1,000,000,000	1,065,300	1,000,000,000	1,061,881
Bonos - Interconexion Electrica S. A. E.S.P.	-	-	15,000,000,000	15,265,776
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	-	-	225,000,000	70,483,380
Bonos - Codensa S. A. E.S.P.	-	-	4,000,000,000	4,070,718
Subtotal		44,605,749		128,942,015
Renta Fija –otros				
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	320,000,000	99,709,480		-
Subtotal		99,709,480		-
Total		\$1,060,779,891		\$875,958,593

(*) El nominal se encuentra expresado en unidades para las inversiones en fondos y acciones, para los demás se encuentra expresado en pesos.

7 CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 comprende:

	MARZO DE 2022	DICIEMBRE DE 2021
Comisión de administración	\$ 224,739	\$ 186,942
Retención por pagar	119,057	17,818
Acreeedores	2,847	2
Total	\$ 346,643	\$ 204,762

8 ACTIVOS NETOS DE LOS INVERSIONISTAS

Representa el valor de los derechos de los suscriptores del Fondo correspondientes al aporte realizado, más o menos los rendimientos o pérdidas generadas por el Fondo. Están representados en unidades, cada unidad de un valor igual por clase, que son de propiedad de los suscriptores de acuerdo con su participación.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

El valor neto del Fondo se expresa en pesos y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día. El valor de la unidad resulta de dividir el valor de precierre del Fondo entre el número de unidades al inicio del día.

Composición de los activos netos del Fondo al 31 de marzo de 2022:

Clase	Valor Unidad (*)	Unidades en circulación	Suscriptores	Valor del fondo
Fondo Liquidez Clase I	14.91	38,237,523	138	\$ 570,052,928
Fondo Liquidez Clase A	19.70	21,604,322	4,945	425,708,548
Fondo Liquidez Clase C	14.49	18,326,959	87	265,590,317
Fondo Liquidez Clase F	14.25	13,109,217	16	186,819,982
Fondo Liquidez Clase Corp	11.49	2,063,944	42	23,707,155
Fondo Liquidez Clase O	10.22	9,345	1	95,540
Total				\$ 1,471,974,470

Composición de los activos netos del Fondo al 31 de diciembre de 2021:

Clase	Valor Unidad (*)	Unidades en circulación	Suscriptores	Valor del fondo
Fondo Liquidez Clase I	14.76	26,735,352	126	\$ 394,659,289
Fondo Liquidez Clase A	19.55	18,732,460	5,021	366,163,232
Fondo Liquidez Clase C	14.35	23,587,349	91	338,464,444
Fondo Liquidez Clase F	14.08	18,239,273	16	256,898,596
Fondo Liquidez Clase Corp	11.39	7,368,020	40	83,893,007
Fondo Liquidez Clase O	10.14	9,340	1	94,725
Total				\$ 1,440,173,293

(*) El valor de unidad se expresa únicamente con dos cifras decimales.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

9 INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales del periodo de un tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021 comprenden:

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
Valoración inversiones en títulos de deuda (*)	\$ 14,250,140	\$ 7,004,391
Rendimientos bancarios	4,141,986	2,356,900
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	578,318	246,032
Por venta de inversiones - instrumentos de deuda	183,129	128,482
Dividendos	29,272	33,546
Redistribución de rendimientos	1,543	-
Otros ingresos operacionales	6	717
Total	\$ 19,184,394	\$ 9,770,068

(*) La variación de un periodo a otro de inversiones negociables en títulos de deuda corresponde al comportamiento normal del mercado y la exposición del portafolio.

10 GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021 comprenden:

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
Custodia de valores y títulos	\$ 65,047	\$ 90,669
Otros gastos operacionales	-	45
Total	\$ 65,047	\$ 90,714

11 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 y 2021 comprenden:

	MARZO DE 2022	MARZO DE 2021
Comisión de administración	\$ 3,488,665	\$ 3,649,627
Gastos bancarios	45,671	43,777
Gravamen al movimiento financiero	15,564	21,420
Gastos transaccionales	5,161	-
Honorarios de revisoría fiscal	2,848	-
Total	\$ 3,557,909	\$ 3,714,824

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

12 POLÍTICA GENERAL DE RIESGOS

Perfil de riesgo del Fondo

El Fondo tiene un perfil de riesgo conservador dada la naturaleza de los activos admisibles y otros elementos de la política de inversión. En consecuencia, se considera que el Fondo tiene una capacidad razonable de preservación del capital a través del tiempo, sin que ello necesariamente implique que no existe la posibilidad de pérdidas de capital ante eventos de riesgo crédito (defaults) o condiciones anormales de mercado.

Riesgo de mercado

La siguiente tabla muestra la exposición de riesgo de mercado al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

	MARZO DE 2022			DICIEMBRE DE 2021		
	Valor en Libros	Traded Risk	Non-Traded Risk	Valor en Libros	Traded Risk	Non-Traded Risk
Activos						
Efectivo	\$ 411,513,232	\$ -	\$ 411,513,232	\$ 564,419,462	\$ -	\$ 564,419,462
Inversiones	1,060,779,891	1,060,779,891	-	875,958,593	875,958,593	-
Otros	27,990	-	27,990	-	-	-
Total de activos	1,472,321,113	1,060,779,891	411,541,222	1,440,378,055	875,958,593	564,419,462
Pasivos						
Cuentas por pagar	346,643	-	346,643	204,762	-	204,762
Total de pasivos	\$ 346,643	\$ 0	\$ 346,643	\$ 204,762	\$ 0	\$ 204,762

Volumen del Fondo	VeR (\$)	VeR (%)	EM Crisis	Tightening	VaR
\$ 1,471,974,470	8,206	0.56	\$ 19,462	\$ 23,355	\$ -

EM Crisis: Considera un escenario donde se presenta un aumento del 15% en FX y un aumento de las tasas nominales locales de 250pb.

Tightening: Considera un escenario donde se presenta un aumento del 20% en FX y un aumento de las tasas nominales locales de 200pb en la parte corta de la curva y de 300pb en la parte media y larga de la curva .

VeR: De acuerdo a lo dispuesto en el Anexo 2, Capitulo XXI de la SCBF, en donde se consideran diferentes choques a los factores de riesgo de cada portafolio.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

VaR: De acuerdo a lo dispuesto en el Anexo 1, Capítulo XXI de la SCBF, al factor de riesgo de Renta Variable se le aplica un choque del 14%.

Riesgo de liquidez del Inversionista

Definición: Se refiere a la imposibilidad del inversionista de retirarse del Fondo en el evento que la Sociedad Administradora llegare a decretar una suspensión de redenciones en los términos del presente Reglamento y la normatividad aplicable.

Nivel de exposición: Bajo.

Mitigación: Control, seguimiento y monitoreo de los límites establecidos en la regulación vigente y en las políticas internas para la administración del riesgo de liquidez, lo cual permite gestionar niveles mínimos de activos líquidos de alta calidad y de recursos en efectivo para cubrir el normal proceso de retiros de recursos por parte de los suscriptores del Fondo.

La siguiente tabla muestra el resultado del Modelo Estándar de IRL:

Descripción	Límite	Valor Vigente	Cumple Límite
Al menos 5% del valor neto del FIC en Efectivo	5%	27.96%	Si
Al menos 10% del valor neto del FIC en Recursos Líquidos	10%	34.73%	Si
Al menos 25% del valor neto del FIC en los activos en liquidez a 30 días	25%	38.36%	Si
ALAC >= Max Requerimiento de Liquidez	147,197,447,020	511,216,733,500	Si
Al menos 100% de: ALAC + Max(RL ; 10% del valor neto del FIC)	100%	347.30%	Si

Según los análisis realizados y revelados en la Nota 1 “Entidad Reportante” de estos estados financieros se puede concluir que el Fondo no tiene impactos materializados en los riesgos del mismo.

13 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Las cifras de los presentes estados financieros intermedios condensados fueron aprobadas por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora el día 28 de abril de 2022, según consta en el acta No. 380.

Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez
Administrado por BTG Pactual S. A. Comisionista de Bolsa
Notas de los estados financieros intermedios condensados
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

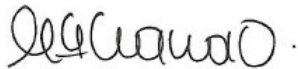
14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de corte y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas del Fondo.

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios condensados del Fondo de Inversión Colectiva del Mercado Monetario BTG Pactual Liquidez, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022 y de los estados intermedios condensados de resultados integrales, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2022, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Maria Clara Ojalvo
Representante Legal



Paula Alexandra Montoya
Contador Público
Tarjeta Profesional 91822-T