

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II.

Periodo comprendido entre el 01 de julio del 2022 y el 31 de diciembre del 2022.

1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado **SURA Libranzas II** tiene como objetivo proporcionar a sus Inversionistas un instrumento cerrado de inversión colectiva de largo plazo con una estrategia de inversión orientada a construir un portafolio de activos alternativos, principalmente libranzas, con un nivel de riesgo ALTO teniendo en consideración la inversión en derechos de contenido económico, con activos aceptables para invertir de alta calidad crediticia, la cual es generada por el modelo de crédito propio de la Fiduciaria con una política de diversificación clara y sistemas de administración de Riesgo de Mercado, Crédito, Liquidez, Operacional y de SARLAFT que minimizan los riesgos.

La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página web im.sura-am.com.

2. Desempeño del Fondo

El Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 14.66% frente a 12.46% del mes de julio a diciembre. Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos para las 3 series, en rangos entre 9.40% EA y 11.54% EA.

Durante el último semestre el Fondo presentó comportamiento estable en su AUM pasando de (10.026 MM) a julio 2022 frente (10.329 MM) en diciembre del 2022, esto se logró gracias al buen desempeño que tuvo el FIC durante dicho semestre, logrando rentabilidades atractivas y hacer que el FIC tuviera incremento de un 3.02%. Durante el segundo semestre del año no tuvimos apertura de ventanas de liquidez.

El portafolio del Fondo estuvo invertido en libranzas durante el semestre en promedio un 99%, con tasa promedio del 14.68%, a pesar de los prepagos que se dieron durante el semestre, logrando tener rentabilidades competitivas frente a sus pares dentro del Benchmark, este FIC tiene dentro de sus activos admisibles invertir el 100% de recursos en FICs de libranzas, es por esta razón que desde su inicio la inversión se está realizando a través de un Fondo Building Block de libranzas para evitar conflictos de interés en asignación de activos, dicho fondo está generando rentabilidades muy atractivas cercanas al 15% EA neta para el inversionista.

Portafolio	jul.22	ago.22	sep.22	oct.22	nov.22	dic.22
Inversiones Totales (COP MM)	9,976	10,083	10,181	10,136	10,221	10,218
Inversión FICs	9,976	10,083	10,181	10,136	10,221	10,218
(%) FICs	99.0%	99.0%	100.0%	97.0%	100.0%	98.9%
Tasa Promedio FICs	14.10%	14.28%	14.71%	14.71%	14.71%	15.00%

El rendimiento generado es coherente con el nivel de riesgo de crédito asumido de acuerdo con la calidad de los activos en los que se invierte el FIC, los cuales son aprobados por el comité de con la ayuda de los análisis y seguimiento por parte del equipo Riesgo de Crédito.

Mensualmente se realiza seguimiento a los Patrimonios autónomos que tienen el código RONEOL, con el fin de hacer validaciones de los créditos del Fondo y monitorear el estado de estos y validar temas de prepagos, cancelaciones, retanqueos, pólizas de vida, pólizas de cumplimiento, porcentajes de reserva y validar el cumplimiento efectivo de lo enmarcado en el contrato marco de descuento de libranzas.

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones dentro del periodo analizado.

2.1. Rentabilidad Fondo

La rentabilidad del FIC presentó un comportamiento estable durante el semestre, presentando al cierre del semestre un incremento en rentabilidad 30 días de 213% Pb pasando tanto para la serie distributiva como para la No distributiva de 9.999% a 11.538%

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22
A-DIS	11.538%	9.399%	10.842%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
A- NO DIS	11.538%	9.399%	10.842%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

2.2. Volatilidad del Fondo

El Fondo presento una volatilidad durante el segundo semestre del 2022 del 0.058% la pasando de 0% en julio del 2022 a 0.058% en diciembre del 2022. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22	dic-22	jul-22
A-DIS	0.058%	0.000%	0.053%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
A- NO DIS	0.058%	0.000%	0.053%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

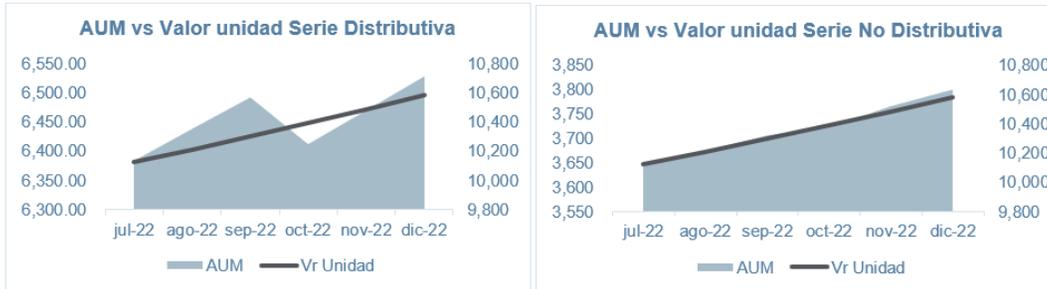
El valor de la unidad tuvo una apreciación constante desde el su inicio 02 de junio el, paso de 10,123.744727 de julio a 10,581.891383 a diciembre.

Por el lado del AUM, presento un comportamiento estable para la serie distributiva y no distributiva durante el semestre ya que el FIC no tuvo ventanas de apertura de liquidez en el periodo analizado, sin embargo, se vio una leve caída en el mes de octubre para la serie distributiva, debido a que se distribuyeron rendimientos a los inversionistas.

Evolución Valor de unidad		
	Serie A - Dist.	Serie B - No Dist.
JUL	10,123.744727	10,123.744725
AGO	10,210.897317	10,210.897315
SEP	10,297.277787	10,297.277786
OCT	10,391.804524	10,391.804523
NOV	10,484.206175	10,484.206175
DIC	10,581.891383	10,581.891382
Variación	4.53%	4.53%

Evolución Valor del Fondo		
	Serie A - Dist.	Serie B - No Dist.
JUL	6,382,583,145	3,643,882,122
AGO	6,437,731,566	3,675,251,322
SEP	6,492,192,430	3,706,342,609
OCT	6,411,815,931	3,722,694,600
NOV	6,468,828,394	3,765,881,847
DIC	6,528,545,162	3,800,969,955
Variación	2.29%	4.31%

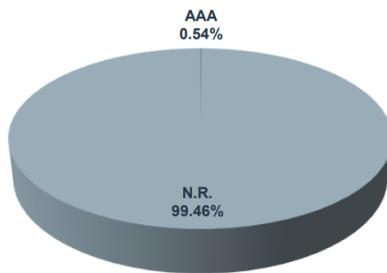




3. Composición del Portafolio

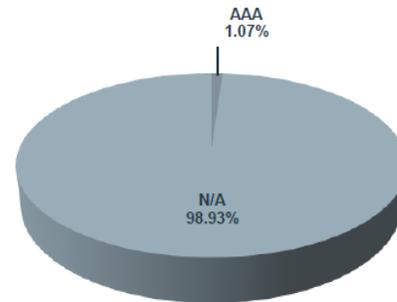
Julio 2022

Composición portafolio por Calificación



diciembre 2022

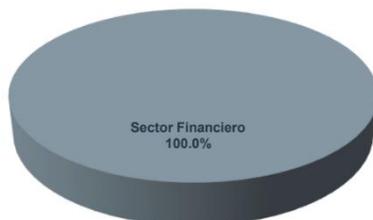
Composición portafolio por Calificación



La composición del portafolio en general estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio estará mayormente invertido en Libranzas, en este caso a través de un Fondo que invierte en libranza, la composición por calificación es el grupo de títulos que no requieren calificación, que corresponden al FIC de libranzas, lo anterior sin perjuicio del análisis de riesgo crediticio que pueda realizar la Sociedad Administradora de conformidad con lo establecido en el Manual de Políticas SARC. En todo caso, el Fondo de Inversión Colectiva podrá efectuar inversiones en los títulos valores y derechos de contenido económico, incluidas las libranzas independientemente de la calificación de riesgo que se refleje en las centrales de riesgo de información financiera, comercial y crediticia sobre cada uno de los Pagadores. Por el lado de las inversiones con calificación AAA son los recursos en cuentas de depósito que tiene el Fondo y en Fondos de inversión Colectiva, por el lado de títulos sin calificación son inversiones que tiene el FIC en Fics propios que no cuentan con calificación.

Julio 2022

Composición portafolio por Sector económico



diciembre 2022

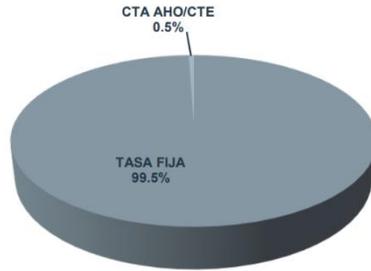
Composición portafolio por Sector económico



La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión en el Building block (FIC libranzas) y es por eso por lo que el 100% este concentrado en el Sector Financiero, adicional al disponible que se encuentra en cuentas bancarias.

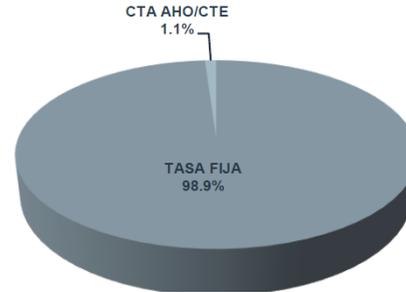
Julio 2022

Composición portafolio por Tipo de renta



diciembre 2022

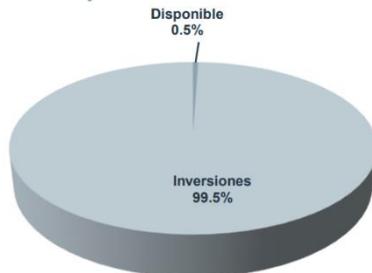
Composición portafolio por Tipo de renta



La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que el activo principal del Compartimiento no valora a precios de mercado, valora a Tir.

Julio 2022

Composición del Activo del fondo



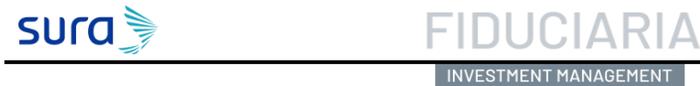
diciembre 2022

Composición del Activo del fondo



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en un 99% en el FIC de libranzas (a través del FIC que es Building block para inversión en libranzas) y la participación en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

4. Estados Financieros



FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II (9-1-)

Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	31 de diciembre de 2022	V
Activo		
Efectivo	\$ 111,115	1.1%
Inversiones		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda	0	0.00%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio	10,243,025	98.93%
	<u>10,243,025</u>	<u>98.93%</u>
Cuentas por cobrar		
Intereses	-	0.00%
Total Activos	\$ 10,354,140	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Pasivo		
Cuentas por Pagar		
Comisiones y Honorarios	\$ 24,104	0.23%
	24,625	0.24%
Total Pasivos	<u>24,625</u>	<u>0.24%</u>
Patrimonio Neto		
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	10,329,515	99.76%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	\$ 10,354,140	100.00%



FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II (9-1-)

Estados de Resultados Condensados Intermedio
 Por los semestres terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de julio a 31 de diciembre de 2022	V
Ingresos de Operaciones Ordinarias		
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ 839	0%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	-	0%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	672,196	100%
Por Venta de Inversiones	-	0%
	<u>673,035</u>	<u>100%</u>
Otros Ingresos de Operaciones		
Diversos y recuperaciones	3	0%
Total Ingresos de Operaciones Ordinarias	<u>673,038</u>	<u>100%</u>
Gastos de Operaciones		
Comisiones	140,420	21%
Otros Intereses	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	2	0%
Servicios de Administración e Intermediación Custodio	-	0%
Por venta de Inversiones	-	0%
Total Gastos por actividades ordinarias	<u>140,422</u>	<u>21%</u>
Total Gastos	<u>149,696</u>	<u>22%</u>
Resultados del Ejercicio	\$ 523,342	78%
Resultados Integrales del Ejercicio	\$ 523,342	78%

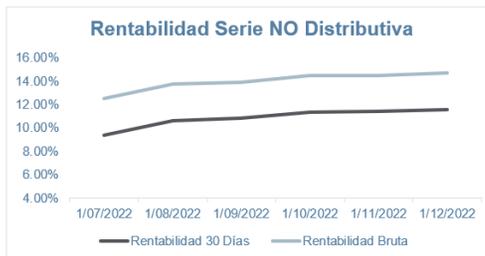
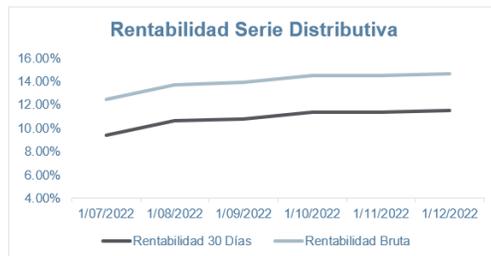
El FIC inició operaciones en el mes de julio por lo que no existen datos para años anteriores. Para el periodo comprendido entre julio y diciembre del 2022, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo alcanzó los \$ 10,354,140 millones a diciembre del 2022, en donde los activos más representativos son las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos de Patrimonio que llegaron a los \$ 10,243,025 millones al corte de diciembre del 2022.
- **Pasivo:** El valor del pasivo fue de \$ 24,104 para el mes de diciembre, valor representado por las Comisiones y Honorarios pagados a la sociedad administradora.
- **Patrimonio:** El patrimonio para el mes de diciembre alcanzó los \$ 10,329,515 millones valor que representa la inversión que tiene el FIC en el Building Block.
- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo para diciembre del 2022 fue de \$ 673,038, en donde los ingresos más representativos son por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio que alcanzó los \$ 672,196 en diciembre del 2022.
- **Gastos:** El gasto alcanzó los \$ 149,696 a diciembre del 2022, en donde el concepto de mayor representación del gasto fue el de Comisiones, que llegó a los \$ 140,422.

5. Gastos

5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones durante la vigencia del periodo. Esto corresponde a la comisión de administración del 2.8% para la serie distributiva y la No distributiva y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente



Serie A - DISTRIBUTIVA

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	31/07/2022	9.40%	2.80%	12.46%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	31/08/2022	10.62%	2.80%	13.72%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	30/09/2022	10.79%	2.80%	13.90%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	31/10/2022	11.36%	2.80%	14.48%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	30/11/2022	11.37%	2.80%	14.49%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A DISTRIBUTIVA	31/12/2022	11.54%	2.80%	14.66%

Serie A – NO DISTRIBUTIVA

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	31/07/2022	9.40%	2.80%	12.46%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	31/08/2022	10.62%	2.80%	13.72%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	30/09/2022	10.79%	2.80%	13.90%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	31/10/2022	11.36%	2.80%	14.48%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	30/11/2022	11.37%	2.80%	14.49%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA LIBRANZAS II-A NO DISTRIBUTIVA	31/12/2022	11.54%	2.80%	14.66%

5.2. Composición del gasto

6. Serie A - DISTRIBUTIVA

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
ADMN FONDO INVERSION COLECTIVA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
SERVICIOS BANCARIOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IMPUESTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Serie A – NO DISTRIBUTIVA

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
ADMN FONDO INVERSION COLECTIVA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
SERVICIOS BANCARIOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IMPUESTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo. El Fondo aun no cuenta con gastos causados.

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administracion del Fondo de Inversión Colectiva, siendo el gasto que más afecta la rentabilidad del inversionista.

El porcentaje de gastos necesarios para la correcta gestión del fondo sobre los activos promedio, calculados sobre los valores del último año (12 meses corridos), de los últimos cortes es el siguiente:

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Para efectos de cálculo del valor de la comisión que cobra la Sociedad Administradora del Fondo, se aplica la siguiente fórmula:

Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior * $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$.

7. Informe Económico

CONTEXTO GLOBAL

El buen dinamismo de los mercados siguió en noviembre. Su principal catalizador fue la inflación en el mes de octubre, que sorprendió positivamente, al ubicarse en 7.7% a/a por debajo del 7.9% anticipado; de especial interés fue el caso de la inflación subyacente, que retrocedió de 6.6% a 6.3%. Con ello el mercado incorporó mayores probabilidades del fin del ciclo contractivo en tasas para los próximos meses, alentando el desempeño de los activos de riesgo y de los instrumentos de deuda. La tasa de los papeles del tesoro americano de 10 años pasó de 4.0% a 3.5% durante noviembre; el mercado ahora incorpora que la tasa terminal de la FED se ubique en 4.5% vs. una expectativa anterior de 5%. La tendencia a la baja en las tasas reales permitió una recuperación cercana al 6% para los activos de deuda. Resaltamos en especial la recuperación de la deuda emergente en moneda dura (USD) y local, con rendimientos de 9.5% y 7.9%, respectivamente.

Pese a lo anterior, seguimos con un leve corto en duración, oportunidad que, con los movimientos recientes, parece incluso más atractiva. Desde SURA Investment Management creemos que las condiciones de mercado se prestan para alcanzar una tasa terminal de la FED de 5% o más y para que permanezca allí durante buena parte del 2023. El mercado, en nuestra opinión, parece haber sobre-reaccionado a un dato positivo de inflación, a la par de ignorar comentarios recientes de Powell donde mencionaba que el mercado laboral seguía apretado y en consecuencia aún era pronto para que la FED siquiera empezara a pensar en un posible recorte.

CONTEXTO LOCAL

La junta del Banco Central, en la última reunión del mes de octubre, continuó con el ciclo contractivo, incrementando la tasa de referencia en 100pbs para situarla en 11%, en línea a lo anticipado por el mercado. Dicha decisión tuvo en cuenta las persistentes presiones inflacionarias y una actividad económica que sigue mostrando fortaleza para este año. Esperamos que el ciclo contractivo continúe en las próximas reuniones, con una tasa de intervención cercana al 12%, para final de año.

Conocimos el dato de crecimiento económico para el 3T22, el cual se ubicó en 7.0% a/a, por encima de lo esperado por el mercado (6.6% a/a). A pesar de que este resultado se explicó por la demanda interna, específicamente por la inversión, el consumo de los hogares presentó una desaceleración, indicando que la política contractiva por parte del Banrep está siendo efectiva. En adelante, esperamos que el crecimiento económico se estabilice por una desaceleración en el consumo privado, sumando a una alta base de comparación, debilidad de la moneda y condiciones financieras más estrechas.

En noviembre, el peso colombiano presentó una apreciación de alrededor de 2.14%, primer mes que presenta un comportamiento positivo desde junio de este año, y después de tocar máximos históricos en octubre. Dicho comportamiento estuvo explicado por dos factores: (1) mayor apetito por riesgo dada la expectativa de apertura en China y (2) dato de crecimiento sorprendiendo al alza. Esperamos que la volatilidad de la moneda se mantenga por las decisiones del Banco Central, comentarios controversiales del Gobierno y la tendencia económica global.

Por el lado de la renta fija local, en noviembre experimentamos un mercado local más sereno a cuenta de una disminución en la volatilidad, mayor apetito por los activos y caídas en las curvas soberanas. Adicionalmente, se conoció el dato de inflación de octubre, el cual ubicó el indicador en 12.22% anual. La curva nominal presentó ganancias promedio de 70pbs; por su parte, la curva real se ha aplanado un poco, pasando su pendiente de 10 a 2 años de 529pbs a 494pbs, con desvalorizaciones en promedio de 12pbs en la parte corta y revalorizaciones de 20pbs para la parte media y larga. La curva OIS está descontando un movimiento de 50pbs en la TPM para la reunión de diciembre, pero el consenso de analistas espera un movimiento de 100pbs que ubique la TPM sobre 12%.

Datos: OHV Sura IM

8. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito	Definición: Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.	
	Gestión del Periodo: Para este fondo, la gestión del Riesgo de Crédito sigue el análisis realizado en el Fondo Estrategia Libranzas Colombia.	
Riesgo de Mercado	Definición: Es la pérdida potencial del valor de los activos del fondo de inversión colectiva, como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones.	
	<p>Gestión del Periodo: El nivel de exposición a este riesgo es inherente a la naturaleza del Fondo, para controlarlo, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de Riesgo de Mercado. Para cuantificar las pérdidas esperadas derivadas de la exposición al riesgo de mercado, Fiduciaria SURA implementa el Modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se detalla en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) y el cual es el oficial.</p> <p>Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.</p> <p>Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de inversión invertir principalmente en títulos de contenido crediticio no registrados en el Registro Nacional de Valores y que, por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, a la fecha el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual si genera un mínimo riesgo de mercado. A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de Carteras Colectivas y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de Diciembre de 2022</p> <table border="1" data-bbox="630 1835 1258 1879"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>4,124,183.82</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$4,124,183.82, cifra que representa el 0.040% del valor del activo. Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.</p> <p>Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>	CARTERAS COLECTIVAS
CARTERAS COLECTIVAS	4,124,183.82	

Riesgo de Liquidez	<p>Definición: Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.</p>
	<p>Gestión del Periodo: El Fondo cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) según la establecido por la normatividad específicamente en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez El fondo es de naturaleza cerrado y cuenta con ventanas de liquidez controladas que se encuentran descritas en el reglamento y que permiten la administración de los retiros. Además, al ser cerrado implica que el mismo no tendrá obligaciones materiales en el curso ordinario de sus negocios que lo obliguen a liquidar inversiones de forma anticipada a su vencimiento.</p>
Riesgo Operativo	<p>Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.</p>
	<p>Gestión del Periodo: La fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentran expuestos los activos que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>
Riesgo de Contraparte	<p>Definición: Es la posibilidad de asumir pérdidas como consecuencia de que una contraparte incumpla total o parcialmente un compromiso adquirido en la celebración de una operación.</p>
	<p>Gestión del Periodo: para la aprobación de contrapartes DVP, Fiduciaria Sura realiza un análisis SARLAFT, el cual es realizado por nuestro equipo de cumplimiento, posteriormente el cupo de contraparte es aprobado por el Comité de Inversiones del FIC. Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP por sus siglas en inglés) este riesgo es bajo pues garantiza que la transferencia de valores solo ocurra cuando se haya realizado el pago.</p>
Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo	<p>Definición Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la Sociedad Administradora por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para ocultar o dar apariencia de legalidad a recursos de origen ilícito y/o para la financiación de grupos o actividades terroristas.</p>
	<p>Gestión del Periodo: Fiduciaria Sura cuenta con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es gestionado por el equipo de Cumplimiento y aplicado a todos los fondos administrados por la sociedad fiduciaria. Entre las principales actividades adelantadas en el periodo para prevenir el riesgo LAFT en el fondo se cuenta con la aplicación de los procedimientos y políticas de conocimiento del cliente (KYC por sus siglas en inglés) para el conocimiento de los nuevos inversionistas o contrapartes del fondo, identificación de los beneficiarios finales, seguimiento y monitoreo de las operaciones realizadas por los clientes del fondo para la identificación de operaciones inusuales y/o sospechosas, capacitación al personal y en general el cumplimiento a las instrucciones normativas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al SARLAFT. También se ha cumplido con el envío de reportes normativos a los órganos de control externos e internos.</p>

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo".