

## **INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA SURA RENTA FIJA COLOMBIA.**

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

### 1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva SURA RENTA FIJA COLOMBIA es de naturaleza abierta con pacto de permanencia. Los principios de diversificación y de dispersión del riesgo, seguridad y búsqueda de maximizar la rentabilidad, dentro de aquellos parámetros, constituirán los fundamentos de la Política de Inversión que utilizará la Sociedad Administradora en su labor de administración del Fondo de Inversión Colectiva.

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión enfocado en activos de renta fija emitidos principalmente en Colombia, con una rentabilidad esperada superior a la de un portafolio vista, con un perfil de riesgo moderado.

Los recursos entregados por los suscriptores del Fondo de Inversión Colectiva se destinarán a realizar inversiones en:

1. Títulos de deuda de emisores inscritos en el Registro Nacional del Valores y Emisores (RNVE) que cuenten con una calificación mínima local de AA- o equivalente emitido por una sociedad calificadoradora de riesgo autorizada por la SFC.
2. Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación.
3. Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación alguna, denominados en cualquier moneda.
4. Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de emisores inscritos en el Registro Nacional del Valores y Emisores (RNVE) que cuenten con una calificación mínima local de AA- o equivalente emitido por una sociedad calificadoradora de riesgo autorizada por la SFC.
5. Títulos de deuda emitidos en el exterior por emisores domiciliados en Colombia, estos serán admisibles cuando cuenten con una calificación que no sea inferior a grado de inversión otorgada por una sociedad calificadoradora reconocida internacionalmente.
6. Documentos participativos de inversión en otros fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles, ETF's, fondos del exterior, incluso aquellos administrados, gestionados y distribuidos por la sociedad administradora.
7. Instrumentos derivados con fines de inversión de acuerdo con lo establecido en el artículo 3.1.1.4.6 del Decreto 2555 del 2010.

### 2. Informe Económico

#### CONTEXTO GLOBAL

El segundo semestre del año resultó retador para los diferentes administradores de carteras. Aunque durante los últimos meses del año se experimentó un desempeño positivo en los mercados de activos de riesgo que acumula ya varios meses, continuamos registrando una alta volatilidad y desvalorizaciones acumuladas en lo corrido del año, en medio de un entorno de altas inflaciones que ha conllevado a respuestas más agresivas por parte de los diferentes bancos centrales a nivel global, y lo cual ha abierto la posibilidad a escenarios de recesiones en las principales economías durante el próximo año.

El rally observado desde mediados de octubre concluyó en diciembre. A principio de mes, el mercado de bonos le dio la bienvenida a la lectura de inflación en Estados Unidos, cuyo resultado estuvo por debajo de las expectativas. En consecuencia, las tasas de los tesoros continuaron con una tendencia

bajista, hasta tocar 3.4%, un número bastante bajo dada las condiciones actuales del mercado, que mejoran, pero siguen estando estrechas, adicionalmente, la renta variable fluctuó. No obstante, el sentimiento de mercado se dio vuelta luego de la última reunión de la Reserva Federal, en donde se mantuvo el fuerte enfoque contra-cíclico y se ajustaron las expectativas de inflación y tasa terminal para 2023. En consecuencia, las tasas retomaron la tendencia alcista y el sentimiento negativo en la renta variable volvió a dominar.

En el entorno Latam, la alta volatilidad continúa marcando el comportamiento de la región, principalmente por factores políticos.

### CONTEXTO LOCAL

Después de presentar fuertes volatilidades en el mercado local por comentarios del gobierno en turno, los mismos se han moderado generando calma durante los últimos meses del año, sin embargo, al igual que el resto de las regiones, el panorama Inflacionario ha generado una aceleración en el ritmo de los incrementos de los tipos de interés por parte del Banco de la Republica.

En diciembre, la inflación presentó una variación mensual de 1.26%, finalizando el año en 13.12%, muy por encima de las expectativas del mercado que esperaba un 12.64%. En este sentido, se espera que haya un decrecimiento lento en la inflación, y esperamos que este cierre el próximo año por encima del 8%. Adicionalmente, se espera que, con este dato, el banco de la república aumente su tasa de política monetaria en 50pb durante su próxima reunión en enero ubicando el indicador sobre 12.5%, y de acuerdo al comportamiento de la inflación en los próximos meses, proyectamos un último movimiento de 25pb o 50pb.

La tasa de desempleo sorprendió a la baja durante noviembre ubicándose en 9.5%, mostrando una reducción de 2 p.p frente al 11.5% observada en el mismo mes en 2021, dicho aumento sigue estando impulsado por el sector privado.

En diciembre, el peso colombiano presentó una alta volatilidad, pero finalizó el mes presentando una devaluación de 0.38%. Dicho comportamiento estuvo explicado principalmente por dos factores: 1) alta volatilidad en el precio del petróleo durante el mes; 2) la publicación del plan fiscal para 2023 del nuevo gobierno. Esperamos que la volatilidad de la moneda se mantenga por las decisiones del banco central, comentarios controversiales del gobierno y la tendencia económica global y local.

Datos: OHV Sura IM

### 3. DESEMPEÑO DEL FONDO

Durante el segundo semestre del 2022, el portafolio continuó en línea con su estrategia, disminuyendo la duración de sus inversiones debido a la alta volatilidad y desvalorizaciones adicionales en la deuda corporativa debido a las presiones alcistas en las tasas que han generado las recurrentes captaciones primarias por parte los establecimientos financieros, adicionalmente, se ha incrementado la participación de la liquidez con el fin de presérvala para hacerle frente a las redenciones de los inversionistas.

### 3.1. Rentabilidad y Volatilidad del Fondo

La rentabilidad del último semestre en términos EA se volcó a terreno positivo luego de un primer semestre negativo, estas se ubicaron en 14.838%, 9.801% y 16.549% respectivamente para las series A, B, C. Por su parte, a pesar del ambiente de volatilidad de renta fija a nivel local, todas las series presentaron una disminución en la volatilidad siendo esta menor al 1% anual en comparación con el primer semestre del año.

| Rentabilidad Histórica (E.A.) |            |                 |             |            |                |                | Rentabilidad Histórica (E.A.) |                 |             |            |                |                |
|-------------------------------|------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| Serie                         | Último Mes | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años | Último Mes                    | Últimos 6 meses | Año Corrido | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
|                               | dic-22     | dic-22          | dic-22      | dic-22     | dic-22         | dic-22         | dic-22                        | dic-22          | dic-22      | dic-22     | dic-22         | dic-22         |
| A                             | 14.84%     | 5.21%           | 2.04%       | 2.04%      | N/A            | N/A            | 0.36%                         | 0.94%           | 1.17%       | 1.17%      | N/A            | N/A            |
| B                             | 9.80%      | 4.62%           | 1.85%       | 1.85%      | N/A            | N/A            | 1.25%                         | 1.04%           | 1.21%       | 1.21%      | N/A            | N/A            |
| C                             | 16.55%     | 6.81%           | 3.58%       | 3.58%      | N/A            | N/A            | 0.35%                         | 0.94%           | 1.16%       | 1.16%      | N/A            | N/A            |

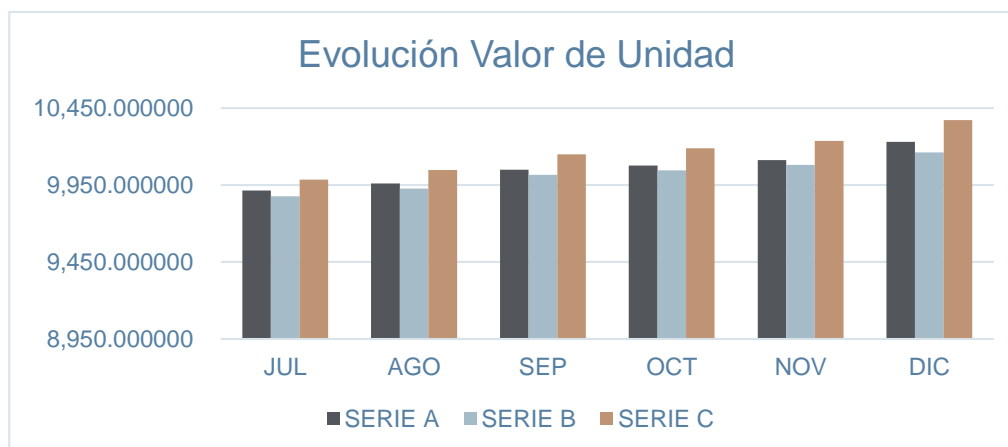
### 3.2. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

El comportamiento del valor de la unidad tuvo un comportamiento positivo durante el periodo.

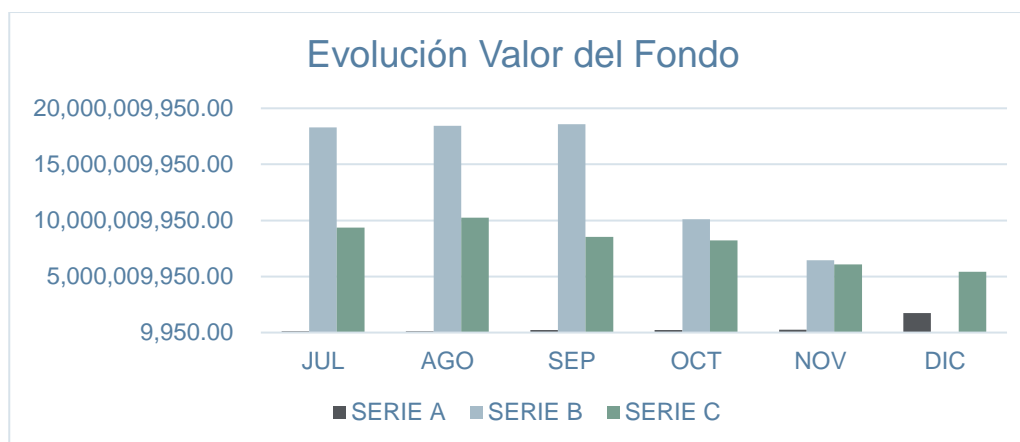
El valor de la unidad en este semestre para la serie A pasó de 9,914.023507 a 10,231.617142, la serie B inició en julio en 9,876.827051 y terminó en 10,162.521668 y la serie C pasó de 9,985.951877 a 10,371.664086.

En cuanto a AUM, el valor del fondo presentó una caída del 100 y 42% en las series B y C respectivamente, sin embargo, la serie A tuvo un incremento significativo del 1407% al pasar de 116,123,772.39 en el mes de julio a 1,749,830,001.11 en el mes de diciembre del presente año.

| Evolución del Valor de la Unidad |               |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| MES                              | SERIE A       | SERIE B       | SERIE C       |
| JUL                              | 9,914.023507  | 9,876.827051  | 9,985.951877  |
| AGO                              | 9,961.397354  | 9,927.007597  | 10,047.713848 |
| SEP                              | 10,050.630340 | 10,017.555954 | 10,150.129696 |
| OCT                              | 10,076.522958 | 10,045.045870 | 10,189.153748 |
| NOV                              | 10,112.091011 | 10,082.137000 | 10,237.638247 |
| DIC                              | 10,231.617142 | 10,162.521668 | 10,371.664086 |
| Variación                        | 3.20%         | 2.89%         | 3.86%         |



| Evolución Valor del Fondo |                  |                   |                   |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| MES                       | SERIE A          | SERIE B           | SERIE C           |
| JUL                       | 116,123,772.39   | 18,309,882,572.56 | 9,372,139,189.39  |
| AGO                       | 116,846,579.53   | 18,429,286,903.18 | 10,246,971,766.88 |
| SEP                       | 222,236,109.63   | 18,570,768,955.92 | 8,531,513,615.08  |
| OCT                       | 222,808,638.39   | 10,114,298,787.16 | 8,229,119,766.66  |
| NOV                       | 258,733,735.64   | 6,447,614,366.17  | 6,082,797,152.91  |
| DIC                       | 1,749,830,001.11 | 10,054.24         | 5,420,642,363.88  |
| Variación                 | 1407%            | -100%             | -42%              |



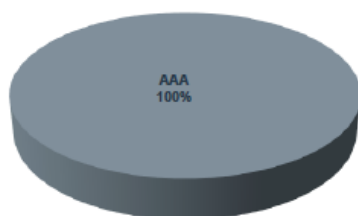
#### 4. Composición del Portafolio.

El portafolio cerró el primer semestre del 2022 con una distribución del 21% en caja y el 79% en inversiones compuesto de la siguiente manera: el 24.38% invertido en de títulos tasa fija, 54.28% en IBR y el 0.23% en participaciones de fondos de inversión, disminuyendo el porcentaje de inversión de tasa fija y aumentando la participación de títulos indexados, frente a la distribución a cierre del primere semestre del 2022.

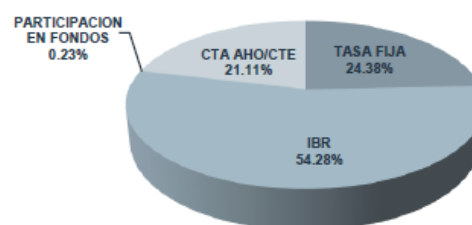
La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión, coincidiendo con la composición por calificación ya que la inversión en el sector financiero corresponde a títulos y bancos con calificación AAA.

La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en 79% y la participación del 23% en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

### Composición portafolio por Calificación



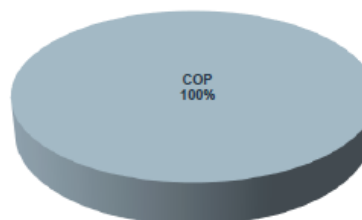
### Composición del portafolio por tipo de renta



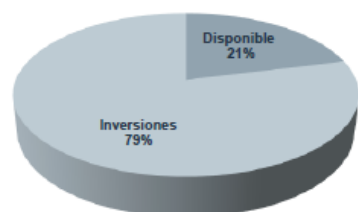
### Composición portafolio por Sector económico



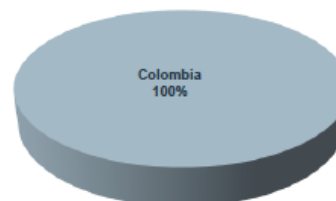
### Composición del portafolio por tipo de moneda



### Composición del activo del fondo



### Composición del portafolio por país emisor



### 5. Estados Financieros

**Activo:** El valor de los activos del fondo fue de \$ 7,174,999 millones al cierre del segundo semestre del 2022, representado principalmente en las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda con un 88% de participación.

**Pasivo:** El valor del pasivo fue de \$ 4,517 millones al cierre del segundo semestre del 2022, representado en las Comisiones y Honorarios pagadas a la sociedad administradora.

**Patrimonio:** El valor del patrimonio fue \$ 7,170,482 millones al cierre del segundo semestre del 2022.

**Ingresos:** El valor de los ingresos del fondo por operaciones ordinarias fue de \$ 681,874 millones al cierre del segundo semestre del 2022, en donde los ingresos más representativos fueron por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda.

**Gastos:** El gasto pasó de \$ 40,527 millones con corte a diciembre de 2021 a \$ 122,282 millones al corte de diciembre de 2022, en donde los gastos más representativos fueron por comisiones



**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA RENTA FIJA COLOMBIA (9-1-101471)**

**Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

|  | 31 de<br>diciembre de<br>2022 | 31 de<br>diciembre de<br>2021 | Variación              | H           |
|--|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------|
| <b>Activo</b>  |                               |                               |                        |             |
| <b>Efectivo</b>  | \$ 1,512,516                  | \$ 2,941,534                  | \$ (1,429,018)         | -49%        |
| <b>Inversiones</b>   |                               |                               | 0                      | 0           |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados -<br>Instrumentos Representativos de Deuda | 5,645,888                     | 25,004,223                    | - 19,358,335           | 84%         |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados -<br>Instrumentos de Patrimonio            | 16,580.00                     | 1,900,745.00                  | - 1,884,165.00         | 6%          |
|  | <u>5,662,468</u>              | <u>26,904,968</u>             | <u>-21,242,500</u>     | <u>90%</u>  |
| <b>Gastos pagados por anticipado</b>   |                               |                               |                        |             |
| Otros activos  | 15                            |                               |                        |             |
|  |                               |                               | 0                      |             |
|  |                               |                               | 0                      |             |
| <b>Total Activos</b>   | <u>\$ 7,174,999</u>           | <u>\$ 29,846,502</u>          | <u>\$ (22,671,503)</u> | <u>100%</u> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |                               |                               |                        |             |
| <b>Pasivo</b>  |                               |                               |                        |             |
| <b>Instrumentos Financieros a Valor razonable</b>  |                               |                               | 0                      |             |
|  |                               |                               | 0                      |             |
| <b>Cuentas por Pagar</b>   |                               |                               | 0                      |             |
| Comisiones y Honorarios  | 4,517                         | 20,446                        | - 15,929               | 0%          |
|  |                               |                               | -                      |             |
| <b>Total Pasivos</b>   | <u>4,517</u>                  | <u>20,446</u>                 | <u>- 15,929</u>        | <u>0%</u>   |
| <b>Patrimonio</b>  |                               |                               |                        |             |
|  |                               |                               | 0                      |             |
|  |                               |                               | 0                      |             |
| Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva   | 7,170,482                     | 29,826,056                    | - 22,655,574           | 100%        |
|  |                               |                               | -                      |             |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>   | <u>\$ 7,174,999</u>           | <u>\$ 29,846,502</u>          | <u>\$ (22,671,503)</u> | <u>100%</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.





**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA RENTA FIJA COLOMBIA (9-1-101471)**

**Estado de Resultado y Otro Resultado Integral 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 | 01 de julio a 31 de diciembre de 2021 | Variación         | H             |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>                                    |                                       |                                       |                   |               |
| Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses     | \$ 129,480                            | \$ 3,928                              | \$ 125,552        | 3196%         |
| Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda      | 488,353                               | 21,321                                | 467,032           | 2190%         |
| Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio | 58,516                                | 4,744                                 | 53,772            | 1133%         |
| Por Venta de Inversiones   | 5,525                                 | -                                     | 5,525             | 10000%        |
| <b>Total Ingresos de Operaciones Ordinarias</b>                              | <b>681,874</b>                        | <b>29,994</b>                         | <b>651,880</b>    | <b>2173%</b>  |
| <b>Otros Ingresos de Operaciones</b>   |                                       |                                       |                   |               |
| Diversos y recuperaciones  | 650                                   | -                                     | 650               | 100%          |
| <b>Total Otros Ingresos de Operaciones</b>                                   | <b>650</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>      |
| <b>Total Ingresos</b>  | <b>682,524</b>                        | <b>29,994</b>                         | <b>652,530</b>    | <b>2176%</b>  |
| <b>Gastos de Operaciones</b>   |                                       |                                       |                   |               |
| Comisiones   | \$ 94,464                             | \$ 40,452                             | \$ 54,012         | 134%          |
| Por venta de Inversiones   | 2,161                                 | -                                     | 2,161             | 100%          |
| Servicios de Administración e Intermediación Custodio                        | 12,263                                | -                                     | 12,263            | 100%          |
| <b>Total Gastos por actividades ordinarias</b>                               | <b>108,888</b>                        | <b>40,452</b>                         | <b>68,436</b>     | <b>169%</b>   |
| <b>Otros Gastos</b>  |                                       |                                       |                   |               |
| Honorarios   | 12,480                                | -                                     | 12,480            | 100%          |
| Impuestos y Tasas  | 563                                   | -                                     | 563               | 100%          |
| Diversos   | 351                                   | 75                                    | 276               | 368%          |
| <b>Total Otros Gastos</b>  | <b>13,394</b>                         | <b>75</b>                             | <b>13,319</b>     | <b>17759%</b> |
| <b>Total Gastos</b>  | <b>122,282</b>                        | <b>40,527</b>                         | <b>81,755</b>     | <b>202%</b>   |
| <b>Resultados del Ejercicio</b>  | <b>\$ 560,242</b>                     | <b>\$ (10,534)</b>                    | <b>\$ 570,776</b> | <b>-5419%</b> |
| <b>Resultados Integrales del Ejercicio</b>                                   | <b>\$ 560,242</b>                     | <b>\$ (10,534)</b>                    | <b>\$ 570,776</b> | <b>-5419%</b> |

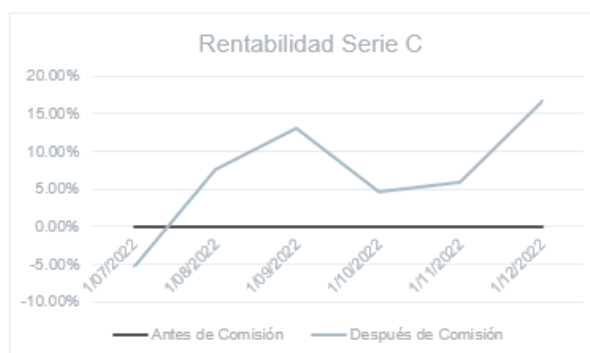
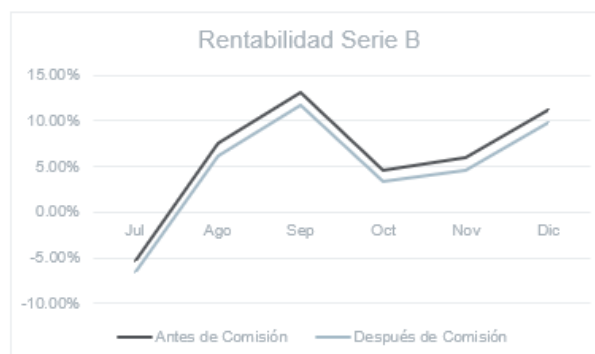
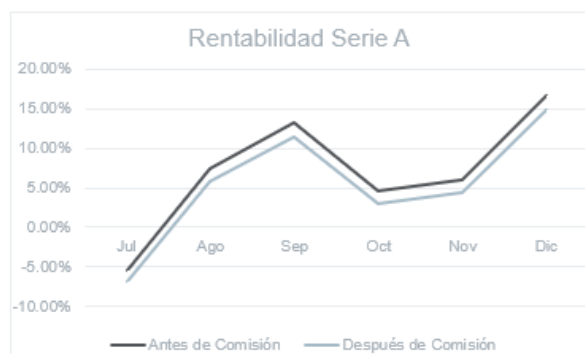
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

### 6. Gastos

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo

#### 6.1. 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 1.50 % para la serie A, 1.30% para la serie B, y 0 para la serie C y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente



#### Serie A

| Empresa              | SubFondo                       | Fecha      | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|--------------------------------|------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 31/07/2022 | -6.75%               | 1.50%          | -5.35%             |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 31/08/2022 | 5.77%                | 1.50%          | 7.36%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 30/09/2022 | 11.46%               | 1.50%          | 13.13%             |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 31/10/2022 | 3.08%                | 1.50%          | 4.62%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 30/11/2022 | 4.38%                | 1.50%          | 5.95%              |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC SURA RENTA FIJA COLOMBIA-A | 31/12/2022 | 14.84%               | 1.50%          | 16.56%             |



### Serie C

|                            | Jul            | Ago            | Sep            | Oct            | Nov            | Dic            |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| COMISIONES ADMINISTRATIVAS | 76.93%         | 89.60%         | 91.84%         | 93.43%         | 79.55%         | 74.00%         |
| SERVICIOS BANCARIOS        | 1.40%          | 2.06%          | 1.06%          | 1.65%          | 2.30%          | 3.86%          |
| IMPUESTOS                  | 0.27%          | 0.24%          | 0.26%          | 0.27%          | 0.33%          | 0.51%          |
| CUSTODIA TITULOS           | 9.35%          | 4.70%          | 3.15%          | 0.00%          | 10.73%         | 13.35%         |
| REVISORIA FISCAL           | 12.05%         | 3.40%          | 3.69%          | 4.65%          | 5.66%          | 8.28%          |
| PUBLICIDAD                 | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 1.43%          | 0.00%          |
|                            | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva, seguida de revisoría fiscal.

### 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. 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: El equipo de Análisis de Riesgo de Crédito es responsable de evaluar y calificar los diferentes emisores del mercado público de valores en los cuales invierte el Fondo, según su apetito de riesgo. Así, las inversiones realizadas en emisores locales cuentan con un análisis de crédito a través de modelos propietarios cuantitativos y cualitativos, que permiten calificar el riesgo de las inversiones y medir la probabilidad de incumplimiento de los emisores. El Fondo también puede hacer inversiones en títulos de deuda emitidos por la Nación, en cuyo caso se considera riesgo soberano. De igual manera, el equipo de Análisis de Riesgo mantiene el monitoreo permanente de los emisores locales incluidos en el portafolio del Fondo, validando permanentemente a través de indicadores financieros y/o noticias de industria, macroeconómicas locales y/o internacionales, y particulares de cada emisor, que puedan impactar las inversiones y el perfil de riesgo de los emisores. En el periodo no se presentó deterioro en los emisores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito. |
| 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.  |

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.

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.

Los componentes principales 1, 2 y 3 señalados en las categorías de tasa de interés en pesos, UVR y moneda extranjera (tesoros) describen los choques de tasa paralelo, de pendiente y convexidad respectivamente y se comportan como factores de riesgo independientes.

Para generar la exposición total al riesgo de mercado del FIC, es necesario calcular el VeR del portafolio diversificado de la siguiente manera:

$$VeR = \sqrt{VeR_{individual} * \rho * VeR'_{individual}}$$

Donde:

VeR: Valor en riesgo diversificado del portafolio.

VeR individual: Vector de valores en riesgo por cada factor.

$\rho$  : Matriz de Correlación de los factores

A continuación, se presenta la exposición del Fondo a cada uno de los factores de riesgo y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de diciembre de 2022

|  |              |
|--|--------------|
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1   | 7,436,454.10 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2   | 3,032,360.02 |
| TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3   | 239,536.38   |
| TASA DE INTERES DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO) | 4,698,857.26 |
| CARTERAS COLECTIVAS                        | 6,675.85     |

El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$8,210,815.83, cifra que representa el 0.114% del valor del activo.

Además de la metodología regulatoria, Fiduciaria Sura cuenta con una metodología interna para medir la exposición al riesgo de mercado. Dicha metodología es un VAR paramétrico con volatilidad EWMA con factor de decaimiento que da mayor peso a la volatilidad más reciente. La metodología calcula el nivel de riesgo a un 95% de confianza de los fondos con activos tradicionales con los peer groups de la respectiva categoría. Se generan alertas mínimas y máxima por cada categoría a la que pertenecen nuestros fondos, como se muestran a continuación:

- Alerta mínima: Cuartil 25% - 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría.
- Alerta máxima: Cuartil 75% + 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría, a las cuales se les hace seguimiento de la mano del equipo de inversiones.

A 31/12/2022 El Valor en Riesgo interno del Fondo se ubicó en 0.67%, acorde al nivel de riesgo

|                              |   |
|------------------------------|---|
|                              | <p>de su categoría.</p> <p>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>   |
| <p>Riesgo de Liquidez</p>    | <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. Para cuantificar la exposición al riesgo de liquidez, Fiduciaria SURA calcula el Indicador de Riesgo de Liquidez IRL, entendido como la relación entre el Máximo Retiro Posible – MRP y los Activos Líquidos ajustados por Mercado – ALM, donde el MRP esta medido como un VAR paramétrico al 95% con volatilidad EWMA de los movimientos del fondo. La metodología anteriormente descrita es la no objetada por la SFC para los fondos abiertos con pacto de permanencia. La metodología interna incluye también el cálculo del IRL ante escenarios de estrés donde se retira un determinado % del fondo o ante la salida de los principales clientes.</p> <p>La consistencia de la metodología se lleva a cabo a través de pruebas de backtesting.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2022 el indicador se clasificó en un riesgo insignificante dado que con los activos líquidos se puede atender oportunamente los retiros proyectados. Los resultados fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activos líquidos \$ 6,037,072,217.43</li> <li>• MRP: \$ 701,567,743.18</li> <li>• Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.1162</li> </ul> <p>Finalmente, y como parte fundamental de la administración de riesgo de liquidez, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p> |
| <p>Riesgo Operativo</p>      | <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 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>   |
| <p>Riesgo de Contraparte</p> | <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.</p> <p>Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>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>   |
| <p>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</p> | <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.</p> <p>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 a través de monitoreos transaccionales, capacitación al personal y en general el cumplimiento a las instrucciones normativas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al SARLAFT.</p> <p>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 FOGAFÍN, 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".***